

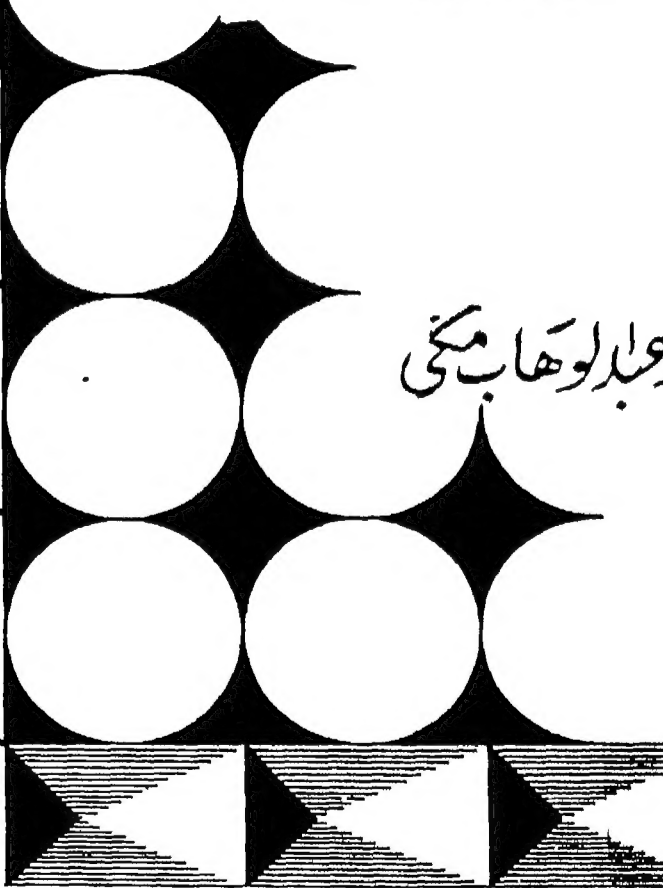
# تموز المشرق وعاء

في ظل الإسلام  
« دراسة مقارنة »

على سعيد عبد الوهاب مكي



مقدم



مقدم الطبع والنشر

دار الفكر العربي



0024292



Bibliotheca Alexandrina





على سعيد عبد الوهاب مكي

ماجستير اقتصاد اسلامي  
معهد الدراسات الاسلامية

# تمويل المشرق وعلاته

في ظل الإسلام  
« دراسة مقارنة »

١٩٧٩

مكتبة الطبع والنشر  
دار الفكر العربي

دار الاتحاد العربي للطباعة  
لها مهنها: محمد عبد الرزاق  
١٩ كنيسة المريم من الجبلين  
تليين ٩٨١ ٩٣٤

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

« وما أوتيتم من العلم إلا قليلا »

« وقل رب زدني علما »

[ ممدوق الله العظيم ]



إهداء

إلى روح معلمي وأستاذي ...

الأستاذ الدكتور

إبراهيم فؤاد أحمد علي





## مقدمة

ظهر علم الاقتصاد واستقل وأصبح علماً له أصوله وقواعده منذ بداية القرن العشرين ، وفي النصف الثاني من هذا القرن نشأ فرع جديد من مروج الاقتصاد هو التمويل ، وأصبحت له حاجة ماسة في تمويل المشروعات التي كثرت وتنوعت وتفرعت ، واحتل فرع التمويل مكانة فريدة ، وبرز فيه المتخصصون الذين يعالجون الثغرات التمويلية ويقدمون الحلول المختلفة لها ، وأصبح هناك المجال أمام المشروعات لتختار الأصلح لها .

ولقد كان اختياري لهذا الموضوع هو ، حود بعض الشبهات ، سواء في أدوات التمويل أو مصادره التي اخترتها من وجهة نظر الشريعة الإسلامية ، ولقد قدمت بعض الاقتراحات في ضوء الشرع لهذه الأدوات والمصادر ، لكي يصبح تمويل المشروعات قائماً على أسس من الشريعة الإسلامية .

وقد قسمت البحث إلى بابين رئيسيين هما :

الباب الأول : ويتناول أشكال المشروعات وتمويلها حديثاً ، وهو يحتوي على فصلين ، استعرضت في الفصل الأول أشكال المشروعات في النظم الرأسمالية ، وهي : المشروع الفردي ، شركة التضامن ، شركة التوصية البسيطة ، شركة التوصية البسيطة بالأسهم ، شركات المساهمة . وفي الاقتصاد الموجه وهي : المشروعات المختلطة ، المشروعات المؤتممة ، الجمعيات التعاونية . وفي النظم الاشتراكية وهي المشروعات العامة .

ثم تناولت تعريف الإدارة المالية حديثاً ومفهومها وأهدافها ووظائفها  
ثم قدمت وصفاً للإدارة المالية في النظم الاقتصادية

وفي الفصل الثاني : تناولت ثلاث أدوات هامة من أدوات التمويل هي :  
البنوك من حيث وظائفها ودورها وأنواعها ، شركات التأمين من حيث  
حصائصها ووظائفها ودورها ، البورصات من حيث وظائفها وحصائصها  
ودورها .

ثم انتقلت إلى تناول المصادر الداخلية والخارجية لتمويل المشروعات ،  
وقد اخترت الأشكال الشائعة من المشروعات وهي المشروع الفردي ،  
شركات المساهمة ، المشروعات العامة ، الجمعيات التعاونية .

والباب الثاني : يبحث في أشكال المشروعات وتمويلها في ظل الإسلام ،  
وهو يحتوى على فصلين :

الفصل الأول : استعرضت فيه أشكال المشروعات في ظل الإسلام ،  
وهي : المشروع الفردي ، المزارعة ، العنن ، الوحوه ، المضاربة ، المفاوضة ،  
المشروعات العامة . ثم قمت باستعراض الإدارة المالية في الإسلام من حيث  
مفهومها ، أهدافها ووظائفها .

وفي الفصل الثاني : اقترحت طريقاً إسلامياً لأدوات ومصادر التمويل ،  
فن ناحية أدوات التمويل سواء البنوك أو شركات التأمين أو البورصات  
قمت باستعراض نشاطها الحالي والشبهات التي تشوبها ، واقترحت لهذه  
الأدوات بدائل إسلامية .

وأما من ناحية مصادر التمويل فقد استعرضت المصادر الداخلية

والخارجية بالنسبة للمشروع الفردى ، شركات المساهمة ، المشروعات العامة ، والجمعيات التعاونية ، ومدى مساهمتها للشريعة الإسلامية ، واقترحت حلولاً إسلامية لهذه المصادر .

وبعد ، فلقد هدفت من هذا العرض أن أوضح فى تسلسل كيف وصلت إلى هدفى وهو أن أحد طريقاً إسلامياً لتمويل المشروعات ، ولعل اخترت بعض أوجه التمويل وبعض المشروعات ، ولقد أشرت إلى ذلك على أساس أن تصبح هذه الأوجه بداية للطريق ، وبداية أرحو أن تكون صحيحة ، لقد هدفت إلى أن أوضح من جهة أن فى الإسلام تراثاً اقتصادياً وخاصة فى نواحي التمويل ، ومن جهة أخرى أرد على دعاوى المدعين إلى أنه لا يوجد تراث اقتصادى إسلامى ، ومن ناحية ثالثة أردت أن أوضح أن هناك الطريق الإسلامى للتمويل<sup>(١)</sup> ولمعالجة قضايا التمويل المعاصرة بطريقة سليمة بعيدة عن الربا والصرر والاستغلال .

ولقد استعنت بكثير من المصادر والمراجع مثل :

الخارج لأنى يوسف ، وكتب أخرى لأمثال ابن رشد ، والمستقلانى ، والإمام العسلى ، والشينخ أنى إسحاق إبراهيم بن على بن يوسف الفيروزآبادى ، والقرشى ، وابن حبيب ، والماوردى ، وأنى هبيد القاسم ابن سلام ، والإمام ابن تيمية ، وابن عابدين ، والقرطبى . . . وغيرها من كتب التراث القديم .

---

(١) التمويل كما جاء فى تهذيب الأساء للإمام النووى تمويل الرجل أى صار ذا مال . . . والمال هو ما ملكته ، والبعض يرى أن المال المتاع وللثياب ؟ والمال فى لغة العرب هو الأبل .

كما استعنت بكتب الحديثين من أمثال : د. يحيى عويس ، د. مصطفى السعيد، د. غريب الجبال ، د. سيد الموارى ، د. محمد محمد بابللى ، د. كمال أبو الخير ، د. محمود محمد نور ، د. حسن توفيق ، وغيرها من الكتب الحديثة سواء فى الاقتصاد أو الادارة أو التمويل .

ولا يسعنى فى النهاية سوى أن أوجه الشكر إلى الأستاذ الدكتور / إبراهيم مؤاد أحمد على ، فهو نعم الأستاذ ونعم المعلم ، لقد بذل من الجهد الكثير ، وأنا إذ أشكره أؤدى بمصاً مما له على ، وله الفصل الكثير ، ولا يسعنى أيضاً إلا أن أوجه الشكر العميم إلى كل من تفضل وساعدنى وأرشدنى وسهل لى الطريق ، وأمدنى بالمعلومات وشد من أزرى وقدم لى العون الكبير ، ليس لى سوى أن أشكرهم ، وأعترف أنى مدين لهم بالكثير . وبعد ، أتمنى من الله أن أكون قد وفقت فيما قصدت إليه ، وفيما هدفت وبما أردت أن أوصحه .

والله الموفق إلى سواء السبيل ؟

**المؤلف**

## الباب الأول

أشكال المشروعات وتمويلها حديثاً



## الفصل الأول

# المشروعات وأشكالها وإدارتها المالية حديثاً

سوف أقوم في هذا الفصل ببحث المشروعات وأشكالها وإدارتها المالية حديثاً . . ففي العصر الحديث وبعد الثورة الصناعية في القرن الثامن عشر ، وبعد التطبيقات التي أعقبت تلك الثورة قامت عدة مشروعات وتكات بعدة أشكال ، ولقد تطورت تلك الأشكال في ظل هذه الثورة . . وبعد قرنين من الزمان وبعد التطورات التي حدثت وخاصة في دول أوروبا الغربية والولايات المتحدة . . وبعد الاستعمار والكشوف الجغرافية ، وفي النصف الثاني من القرن العشرين تقريباً استقرت تلك الأشكال وأصبحت لها صورتها التي نراها اليوم .

وفي المبحث الأول من هذا الفصل سوف أقوم ببحث تلك الأشكال التي أصبحت كثيرة ومتعددة ، ثم أنتقل إلى تناول كيفية إدارتها تلك المشروعات المالية في ظل العصر الحديث ، وذلك في المبحث الثاني .

ولاشك أن أي مشروع مهما كان حجمه وشكله يتوقف نجاحه على مدى قدرة إدارة المشروع على إدارته وتوجيهه . وبصفة خاصة إدارته المالية ، وعلى ذلك يتوقف نجاح المشروع وتقدمه ونموه وتوسعه .

## المبحث الأول

### أشكال المشروعات حديثاً

أُسِّت المشروعات أولاً بحيث تفي بحاجة الدين أنشأوها وبخاصة الأفراد .. وكانت مشروعات فردية صغيرة ، وكانت تقوم على الاكتفاء الذاتي لأفرادها .. ثم تطورت هذه المشروعات فأتسع نطاقها باتساع حاجيات المجتمع .. وكبرت المشروعات لتسكون لديها القدرة على سد حاجات الآخرين من غير أصحابها .

وجاءت الثورة الصناعية وحملت معها رياح التغيير في كافة مجالات الحياة وقد انتهى عهد الإقطاع في أوروبا وتم القضاء عليه بصفة نهائية ، ونشأت طبقة البرجوازية الصناعية ، وبدأت المدن تكتظ بالفارين من الريف ليجدوا عملاً في ظل النظام الوليد .

واحتاجت المشروعات الجديدة في تلك الفترة إلى وقت حتى ترسخ أقدامها ، وواجه بعضها النجاح وواجه البعض الآخر الفشل ، ولعل ذلك أدى إلى أن تسكون هناك أنواع متعددة من المشروعات يهدف كل نوع منها الوفاء بأعراض واحتياجات معينة .

ولقد أعقب الثورة الصناعية ظهور النظام الرأسمالي نسبة إلى أن رأس المال هو المحرك الأساسي لهذا النظام وهو هدف الطبقة الجديدة التي نشأت في ظل هذا النظام .

وفي ظل هذا النظام نشأت أشكال عدة للمشروعات ، وفي القرن



التاسع عشر بدأت تظهر لهذا النظام بعض المساوئ ، بالإضافة إلى ظهور الأفكار الاشتراكية التي بدأت تنادى بحقوق العمال والعدالة الاجتماعية ، وإعادة توزيع الدخل ... إلخ من الأفكار المساوية للنظام الرأسمالى .

وقد تدخلت حكومات دول أوروبا لإصلاح مساوئ هذا النظام فقامت بإنشاء المشروعات التي تعمل على تشغيل العاطلين ، والتي تقدم الخدمات المختلفة وكذا المشروعات التي يحجم الأفراد عن القيام بها ، ولقد أطلق على هذا التدخل من جانب الدول اسم الاقتصاد الموجه ، ولقد كان هذا التدخل بهدف حماية النظام الرأسمالى نفسه .

وحامت الثورة الشيوعية في الاتحاد السوفيتي في القرن العشرين وقامت هناك التعرئة الاشتراكية .

وبعد الحرب العالمية الثانية ( ١٩٣٩ — ١٩٤٥ ) قامت الاشتراكيات الديمقراطية في أوروبا الشرقية ، وأدى ذلك إلى ظهور الاقتصاد الاشتراكي وملكية الشعب لأدوات الإنتاج ، وظهور المشروعات العامة التي أصبحت الأساس بدلا من المشروعات الخاصة في النظام الرأسمالى ، وأصبح القطاع الخاص في ظل الاقتصاد الاشتراكي دور محدود ، وإن بدأ في العودة الآن بصورة أو بأخرى لاحتياج اقتصاديات الدول الاشتراكية إلى القطاع الخاص بجانب حاجتها إلى رأس المال الأجنبي والشركات الخاصة الأجنبية لمساعدتها في التنمية .

ومما هو حدير بالذكر أنه بعد قيام الاقتصاديات الاشتراكية بدأت

بعض الدول في اتباع سياسة الاقتصاد الموحه ، وخاصة الدول المتحررة حديثاً والنامية ، مع جعل القطاع العام ، سواء المأمم أو المملوك ملكية عامة ، هو القاعدة العامة والقطاع الخاص هاملاً مساعداً بعكس الاقتصاديات الموجهة في أوروبا الغربية التي تعتبر القطاع الخاص هو القاعدة الأساسية والقطاع العام هو المساعد ، ولعل هذا التضارب والقداحل في النظم الاقتصادية أعطانا العديد من أشكال المشروعات ، ولهذا اتسع نطاق المشروعات ليشمل أنواعاً متعددة وتقسيمات كثيرة وهذه التقسيمات سأذكرها بإيجاز وهي :

### أولاً — من حيث طبيعة عملياتها :<sup>(١)</sup>

#### ١ — صناعية :

##### ( أ ) على أساس المراحل الصناعية :

تصم المشروعات الاستخراجية ، والتحليلية ، والتركيبية ، والتجميعية ، والتحويلية .

##### ( ب ) على أساس نوع السلع التي تنتجها :

مشروعات السلع الإنتاجية والسلع الاستهلاكية .

##### ( ج ) على أساس مدى أهمية الصناعة للمجتمع :

توجد مصاعات أساسية وثانوية ، ويطلق عليها الصناعات المسكلة .

---

(١) د . جلال بكير . الادارة المالية ص ٢٠٥

## ٢ - تجارية :

وهي مشروعات تتضمن تجارة السلع ، وتقوم أيضاً بدور الوسيط بين الصناعات المختلفة .

## ثانياً - من حيث حجمها<sup>(١)</sup> :

وهي تنقسم إلى مشروعات صغيرة ومتوسطة وكبيرة أو ضخمة .

## ثالثاً - من حيث الشكل القانوني :

والشكل القانوني لأي مشروع له علاقة وطيدة بالنواحي المالية له مثل رأس المال ، مسؤولية الشركاء ، مدة المشروع ... إلخ ، وأيضاً ببواحي غير مالية مثل : التكوين ، نوع النشاط ، درجة تدخل ورقانة الحكومة<sup>(٢)</sup> . كما يتحكم في الشكل القانوني لأي مشروع قوانين الدولة ونظامها الاقتصادي وظروف السوق ، إلى غير ذلك من العوامل التي تتحكم في المشروع ... من هذا يمكن القول :

« بأن الشكل القانوني لأي مشروع يتحدد طبقاً لرأس المال ومسؤولية الشركات ومدة المشروع ، كما يتحدد طبقاً لنظام الدولة الاقتصادي وقوانينها بالإضافة إلى نوع النشاط الذي يمارسه المشروع بالإضافة إلى الظروف الأخرى التي تحيط بأي مشروع » .

والشكل القانوني للمشروع هام لأنه يحدد اسم المشروع ورأس ماله ومدى الثقة التي يتيحها لعماله والمولين والدائنين ، ولهذا تعددت أشكال

(١) د . جلال بكبر المرجع السابق ص ٢٢٠

(٢) د . حسن صوفيق الادارة المالية في الشركات المساهمة ص ١٣

( ٢ - تمويل المشروعات )

المشروعات طبقاً لتمدّد النظم الاقتصادية السائدة في العصر الحديث ، لذلك سوف أتناول المشروعات من خلال النظم الاقتصادية المتعارف عليها الآن ، ومى :

### أولاً — النظام الرأسمالى :

مع بداية الاكتشافات الجغرافية بدأت الرأسمالية بقيادة الطبقة البرجوازية تأخذ مكانها ، وتبدأ الطريق في محاولة الوثوب مكان الإقطاع الذى استعملت مساوئه ، وبدأ في الانهيار . . وبدأت البرجوازية تتوسع في عصر التجاريين بعد أن خاضت معارك الحياة خلال عدة أحقاب مع الإقطاع ، واستطاعت أن تثب مكانه ، ولكن النظام الرأسمالى الوليد لم يستطع أن يقضى تماماً على الإقطاع وأن يرسخ أقدامه إلا بعد قيام الانقلاب الصناعى الكبير الذى قلب موازين القوى من ناحية ، وحقق للنظام الرأسمالى أكبر انتصار في معاركه من أجل أخذ الصدارة في المجتمع من ناحية أخرى .

وكان هذا الانقلاب ، أو هذه الثورة إبداناً بانتهاء عصر هو عصر الإقطاع ، وإلى الأبد ، وبداية عصر جديد هو عصر الرأسمالية .

وبدأت هجرة الفلاحين والمزارعين من الريف ، وأيضاً هجرة رؤوس الأموال إلى المدن والتكالب على الإنتاج الصناعى الجديد . . كل هذا رسخ أقدام النظام الاقتصادى الجديد ، وتوسع وكبر وسرعان ما احتل المسكنة المرموقة التى كان يصبو إليها في معظم المجتمعات الأوروبية ، ولقد حقق هذا النظام في الدول التى قام فيها تقدماً كبيراً ، ونمواً مطرداً ،

وقفرت واسعة وخاصة في دول أوروبا . ومما لا شك فيه أنه بعدما كانت المشروعات تأخذ الشكل الردي البسيط أخذت في التوسع لآلية ولزيادة رؤوس الأموال في محاولة لتحقيق الأرباح الكبيرة عن طريق زيادة الإنتاج . .

وهذا تعددت أشكال المشروعات ، وأخذت هذه الأشكال تتمايز حتى أصبحت الأشكال التي نعرفها الآن في معظم المجتمعات الرأسمالية وهي :

- ١ - المشروع الفردي .
- ٢ - شركة التضامن .
- ٣ - شركة القوصية البسيطة .
- ٤ - شركة القوصية بالأسهم .
- ٥ - شركة الخاصة .
- ٦ - الشركة ذات المسئولية المحدودة .
- ٧ - شركات المساهمة .

وسأتناول من تلك المشروعات ما يلي :

#### ١ - المشروع الفردي :

هو المشروع الذي يمتلكه فرد واحد ، يقوم بإدارته وملكيته ، ويعتبر أبسط أشكال المشروعات ، وهو ما كان سائداً قبل وبعد نشوء النظام الرأسمالي ، وله أهمية كبيرة نظراً لما يمثله من أهمية وحيوية بالنسبة للمواطنين القريبين منه والذين يستسهلون التعامل معه ، وذلك ما جعل

- ٢٠ -

هذا الشكل من المشروعات مستمرا حتى اليوم نظرا لأنه سهل التنظيم والرقابة والتكوين والتصفية ، ويتمتع ببعض المزايا الضريبية ووجود الحافز الشخصي لدى صاحب المشروع .

كل هذا ساعد وسهل انتشار وبقاء هذا الشكل من أشكال المشروعات .

### ٢ - شركة التضامن :

هى عبارة عن عقد بين اثنين أو أكثر بقصد الانحمار على وجه الشركة وأساس هذا النوع من الشركات هو العلاقة الشخصية بين الشركاء وثقتهم فى بعضهم البعض ، ولهذا فإنه فى هذا النوع من الشركات يتوافر الحافز الشخصى الذى يدفع الشركاء على العمل لمزيد من الربح بالإضافة إلى ذلك فالشركاء حريصون على الحد من المصروفات لزيادة الأرباح ، كما أنهم يتعاونون فى إدارة المشروع ويكمل بعضهم البعض ، وإن كان فى ذلك ضرر على الشركة وهو أنه إذا وزعت السلطة والإدارة بين الشركاء قد ينفرد أحدهم بعمل من أعمال المخاطرة مما يسبب للمشروع أضرارا بالغة وإذا كانت الإدارة المشتركة قد تؤدي فى بعض الأحيان إلى عدم اتخاذ القرارات بسرعة لأخذ رأى بالإجماع .

يجانب هذا فالشركات من هذا النوع يغلب على أفرادها الحرص والحذر فيما يتخذونه من قرارات بسبب المسئولية التضامنية ، كما أن الشركاء يستطيعون توفير مقادير أكبر من الأموال ( أكبر مما يتقوا له المشروع الفردى ) بسبب أن لكل شريك القدرة على توفير قدر من المال بالإضافة إلى قدرة بقية الشركاء .

والإجراءات تأسيس هذا النوع من الشركات سهل ميسر ، إلا أن هذه الشركات لا تستطيع الإقدام على تنفيذ المشروعات الاقتصادية الضخمة والأعمال الكبيرة بسبب أن إمكانياتها المالية محدودة<sup>(١)</sup>.

ودوام هذا النوع من الشركات يتوقف على رغبة الشركاء ، الأمر الذى يهدد الشركة من وقت لآخر ، فإذا حدث خلاف مثلاً بين الشركاء فإنهم يتفقون على إنهاء المشروع ، كما أنه إذا توفى أحدهم فإن المشروع ينتهى بقوة القانون<sup>(٢)</sup> ، إلا إذا لم ينص فى عقد الشركة على خلاف ذلك ، كما وتنتهى الشركة إذا أفلس أحد الشركاء<sup>(٣)</sup>.

### ٣ — شركة التوصية البسيطة والتوصية بالأسهم :

إن السبب فى جمع هذين النوعين من الشركات تحت عنوان واحد يرجع إلى أنهما متشابهان تماماً إلا فى اختلافات بسيطة سأوضحها حالا .

وهذان النوعان من الشركات عبارة عن عقد بين شريك أو أكثر متضامن ومستول مسئولية غير محدودة ، وتتوافر فيه الكفاءة والخبرة اللازمة وقد لا يكون لديه المال اللازم ، وشريك أو أكثر موصى لديه المال اللازم ولكن محرم عليه الاتجار بسبب طمعية عمله ، أو عدم جراته ومسئوليته محدودة .

والفرق بين شركة التوصية البسيطة والتوصية بالأسهم ، أن المال ( فى

(١) د . كمال أبو الخير أصول التنظيم والإدارة ص ٣٢٣

(٢) د . حسن توفيق الإدارة المالية فى الشركات المساهمة ص ١٩ .

(٣) د . كمال أبو الخير مرجع سابق ص ٣٣٥ .

الأولى) يدفعه الشريك الموصى، حصة يتفق عليها بين الشركاء وهو مسئول مسئولية محدودة بهذه الحصة، أما المال (في الثانية) الذي يدفعه الشريك الموصى فهو سهم أو أسهم، لأن رأس مال الشركة مقسم إلى أسهم محددة لكل شريك الحق في شراء الأسهم ولا يشترط الثقة بين الشركاء فللشريك الموصى التنازل عن حقه في أسهمه للغير.

وأسهم شركة التوصية بالأسهم يحوز تداولها، بعكس شركة التوصية البسيطة التي يجب أن تتوافر الثقة بين شركائها، كما أن حصص المال فيها غير متداولة لاحتلافها، وليس للشريك الموصى الحق في التنازل عن حصته للغير إلا بعد موافقة جميع الشركاء<sup>(١)</sup>.

ويشارك هذان النوعان من المشروعات في تهيئة الفرصة وإتاحتها لتجميع قدر أكبر من رؤوس الأموال، كما أن إجراءاتها سهلة وغير معقدة، كما أن الحكومة لا تتدخل في رقابتها، هذا بالإضافة إلى أنها تيسر على بعض من لا يستطيعون العمل أو الاشتغال بالتجارة بسبب طبيعة عملهم، أو أي ظروف أخرى أن يساهموا بأموالهم في تلك الأنواع من المشروعات، ويسر هذا النوع من المشروعات للذين لديهم اختراعات أو أفكار ينقصها المال للتنفيذ أن يشتروا هذا النوع من المشروعات<sup>(٢)</sup>.

وشركة التوصية البسيطة تنتهى بوفاة أحد الشركاء أو الحجر عليه، أو إعساره أو إفلاسه، أو فتدانه لسمعته، بعكس شركة التوصية بالأسهم التي لا تنتهى بوفاة أحد الشركاء، ولكن قد تنتهى بوفاة الشريك الذي

(١) د. كمال أبو الخير مرجع سابق ص ٣٣٥.

(٢) د. حسن بوفيق مرجع سابق ص ٢١.



يشرف على الإدارة ، إلا إذا نص على غير ذلك في عقد الشركة .

وهذا النوع من المشروعات يعجز عن اقتحام وارتداد الميادين الاقتصادية الضخمة بسبب عجزه عن جمع رؤوس الأموال اللازمة لدخول تلك الميادين<sup>(١)</sup>

وهذه الأنواع من المشروعات تتمتع ببعض الكفاءات الإدارية نظراً لقدرتها على توفير هذه الكفاءات التي تلعب دوراً كبيراً في إجاح هذه المشروعات<sup>(٢)</sup> ، واختيار الوقت المناسب ، والبدائل المناسبة التي تعود بالفائدة على المشروع .

#### ٤ - شركات المساهمة :

هذا النوع من الشركات يطلق عليه شركات الأموال نظراً لقدرتها الفائقة في تجميع رؤوس الأموال الضخمة التي تجعلها تقف على أرض صلبة في اقتحامها للميادين الاقتصادية الكبيرة والهامة .

وهذا النوع من الشركات بدأ في ظل القطاع الخاص ، أي المشروع الفردي الذي يملكه عدة أفراد ، والظروف الاقتصادية توسعت بحيث أصبح يملكه عدد كبير من الأفراد ينتخبون مجموعة منهم لإدارة هذا المشروع ، بالإضافة إلى ذلك فإن هذا النوع من المشروعات يصلح للقطاع العام أيضاً .

ورأس المال في هذه الشركات مقسم إلى أجزاء متساوية يطلق على

(١) د . كمال أبو الخير : مرجع سابق ص ٣٤١ .

(٢) د . جلال بكير : الإدارة المالية ص ٢٣٩ .

كل جزء اسم سهم ، والسهم غير قابل للتجزئة ، ومسئولية صاحب السهم محدودة بقيمة ما دفعه مساهمة منه في الشركة ، وتعرض أسهم الشركة للاكتتاب العام إذا لم يكتف مؤسسوها بالأموال التي لديهم ، والمساهمون في هذا النوع من الشركات بمجرد اكتسابهم في أسهم الشركة يصبحون من المالكين للشركة ، ويترتب على هذه الملكية — بطبيعة الحال — التمتع بحقوقها ، وللشركة جمعية عمومية من مجموع المساهمين في رأس مالها ، ويقوم هؤلاء المساهمون بانتخاب مجلس إدارة ينوب عنهم في إدارة الشركة ، وهذا المجلس مسئول أمام الجمعية العمومية عن كافة التصرفات المالية وغير المالية ، كما أن للمساهمين الحق في مساءلة مجلس إدارة الشركة إذا عن لهم ذلك .

وهذا النوع من الشروعات مؤهل تماماً للدخول إلى حلبة الحياة الاقتصادية الصخمة التي تتطلب رؤوس أموال ضخمة ، ويلعب دوراً هاماً وحظيراً في الحياة الاقتصادية .

فهو من ناحية يجمع مدخرات الأفراد الذين يمعرون عن أن يستثمروها لقلة رؤوس الأموال لديهم ولإمكانياتهم المالية والفنية والإدارية المحدودة التي تعجز عن القيام بأي نشاط .

ومن ناحية أخرى تكون هذه الشركات رؤوس أموال ضخمة نتيجة تجميع المدخرات ، وتحوص وترتاد المبادئ الاقتصادية التي يعجز الأفراد بإمكانياتهم المحدودة عن ارتيادها مثل صناعات الحديد والصلب ، الطائرات النقل البحري ... إلخ ، بالإضافة إلى الصناعات الكهربائية والألكترونية وغيرها من تلك الصناعات والشروعات التي تحتاج لإمكانيات مالية

وفنية وإدارية تستطيع الشركات المساهمة توفيرها . . .

لذلك يجب أن يقترن تأسيس هذا النوع من المشروعات بالحكمة والحدس واتخاذ كافة الضمانات التي تكفل عدم العبث بأموال المواطنين وهذا ما تحاول كل الدول العمل عن تحقيقه ، نظراً لأن العبث بأموال المواطنين يؤدي إلى صياع أموالهم بالإضافة إلى أن له نتائج سيئة عليهم وتنعدم ثقتهم في المستقبل لهذه المشروعات . كما أن هذه الخسائر تعود بالاقتصاد القومي إلى الوراء ، ومحاح هذا النوع من المشروعات يساهم في دعم الاقتصاد القومي بالإضافة إلى أنه يعود بالرخاء والرفاهية وارتفاع مستوى معيشة المواطنين .

ولهذا فإن تأسيس هذا النوع من المشروعات يتطلب بعض الإجراءات المعقدة ، وذلك لحماية رؤوس الأموال المستثمرة من التلاعب ، وهذا النوع من الشركات يختلف عن الشركات التي سبق ذكرها ، إذ أن المساهم بمجرد اكتتبه يصبح من المدرك للشركة ، له كافة حقوق الملكية ، ولا يشترط توافر الثقة أو حتى المعرفة في هذه الشركات بعكس شركات التضامن والتوصية .

ومجلس الإدارة المنتخب في هذا النوع من المشروعات يقوم بإدارة المشروع نيابة عن المساهمين ويقوم بتوزيع العمل على أعضائه .

وهذا النوع من الشركات أكثر استمراراً ودواماً ، حيث أنه لا يرتبط بوفاة أحد المساهمين ، وإنما بالهدف الذي يسعى إلى تحقيقه ، كما أن هذا النوع من المشروعات يعتمد على التجميع واستثمار مدحرات المواطنين .

وتستطيع هذه المشروعات مما لها من إمكانيات مادية ضخمة أن تقوم بتوظيف ذوى الخبرة من المتخصصين ، وتطبيق الأصول العلمية في الإدارة لكي تستطيع أن تحقق أهدافها بأقل التكاليف الممكنة ، وبالإضافة إلى ذلك فإن الإدارة في حالة استقرار بعكس الأنواع السابقة الذكر من المشروعات ، كما أن هذه الشركات تتمتع بثقة البيوت المالية والموردين ، وتتح لها ذلك إمكانيات ائتمانية كبيرة ، وهذا النوع من المشروعات يتيح للمستخدمين به الكثير من الخدمات الاجتماعية والصحية نظراً لإمكانياتها الضخمة (١) .

وهذه الشركات مما لها من قدرات على تجميع الأموال قد تتوسع في زيادة رأس مالها ، وقد يكون ذلك أزيد من احتياجاتها ، الأمر الذي يؤدي إلى تعطيل جزء من أموالها فتتضاءل أنصبة الأسهم من الأرباح الهائية ، وهذه الشركات أصعب في إدارتها ، كما أنها أصبحت في الوقت الحاضر تتعرض لرقابة حكومية أشد حرصاً على أموال المستثمرين وهذا قد يعطل عملها في بعض الأحيان ، وقد تتخذ بعض الشركات جهازاً إدارياً ضخماً مما قد يكلفها أموالاً كثيرة ، وقد يعيق هذا سرعة سير العمل بها .

وشركات المساهمة من المشروعات الضخمة التي تساعد الاقتصاد القومي - في حالة نجاحها - على التقدم والنمو والازدهار ، كما أنها تجعل الاقتصاد القومي يقفز قفزات كبيرة في اتجاه التقدم .

(١) د . كمال أبو الخير . مرجع سابق ص ٣٤٨ .

## ثانياً -- النظام الاقتصادي الموحد :

بعد ما استتب الأمر للنظام الرأسمالي وأصبحت له أقدام ثابتة ، بدأ في التوسع والانتشار ، ونتج عن هذا النظام مباشرة الاستعمار والحروب التوسعية من أجل السيطرة على الأسواق بالإضافة إلى مساوئ النظام نفسه داخل أوطانه التي ترعرع وازدهر فيها ، بالإضافة إلى ذلك صاوب هذا النظام نفسه أزمات سياسية واقتصادية طاحنة ، وعانى النظام الرأسمالي من الإفلاس وخاصة بعد أزمة الكساد العظيم ( ١٩٢٩ — ١٩٣٣ ) وأزمات التضخم المالي التي احتاحت العالم الرأسمالي وأصبحت سمة من سماته ..

والاقتصاد الرأسمالي يقوم على التسليم بأن الصلحة العامة تتحقق تلقائياً عبر آليات السوق ، ومن خلال سعي كل فرد لتحقيق مصالحه الخاصة<sup>(١)</sup> وهو في ذلك يعتمد على المنافسة الحرة ، ولقد أثبت التجارب أن هذا الهيكل الاقتصادي أدى إلى مساوئ عديدة أظهرت النظام نفسه سميئة غير التي رُمى إليها دعاة النظام<sup>(٢)</sup> .

ومن خلال هذه المواقف التي أثبت عجز النظام الرأسمالي من أن يحقق آمال الشعوب ، قامت الدول الرأسمالية كمحاولة منها لإنقاذ النظام الرأسمالي من الانهيار بالتدخل وتوجيه الاقتصاد الرأسمالي مع بقاء

---

(١) د . اسماعيل صبري عبد الله : الاسس النظرية لتنظيم القطاع العام ص ٦٣ .

(٢) د . يحيى عويس . الاشتراكية .

الملكية الخاصة هي الأساس ، وتدخل الدولة وملكيته لبعض المشروعات هو الاستثناء.

وسوف أقوم باستعراض المشروعات القائمة في الاقتصاديات الموجهة ، وهي

### ١ - المشروعات المؤممة :

في هذه الحالة يتدخل الدولة عن طريق شراء المشروعات الممصة (مثلاً) أو تساهم أو تشارك فيها ، فإذا ما ازدهرت قامت بإعادتها إلى القطاع الخاص مرة أخرى .

ويرى أنه في هذا المجال ، ويتدخل الدولة بظهر القطاع العام وأهميته ، ولكنه محدود بمحدود الأزمات الاقتصادية والسياسية القاسية التي يمر بها النظام الرأسمالي ، فإذا ما انتهت تلك الأزمات عادت المشروعات الخاصة إلى قوتها ، ولذلك كان حجم القطاع العام محدود ومرتبطة بالضرورة بالمشروعات التي لا تدر عائداً ضخماً أو التي تحتاج إلى استثمارات ضخمة لا تغل عائداً كبيراً<sup>(١)</sup>.

والمشروعات المؤممة في الدول الرأسمالية تختار لها الدولة مجلس إدارة من الاحتكاريين والرأسماليين ، وحتى ممثلها يكونوا من هؤلاء الرأسماليين حتى تصبح لهذه المشروعات الصلة الاحتكارية أيضاً .

وفي الدول الاشتراكية عندما يؤمم مشروع خاص تقوم الدولة بدفع

---

(١) د . اسماعيل صبرى عبد الله : مرجع سابق ص ٩٢ .

تعويضات لأصحابه أو تدفع جزء منها ، أو عندما تحد أن المشروع كان مشروعاً مسبقاً لا تدفع لأصحابه شيئاً اكتفاء منها مما حققوه من أرباح استغلالية قبل التساميم ، وهى تقوم بتعيين مجلس إدارة بمن ترى أنهم مناسبين لهذه المهمة ، وبحيث يستطيعون تحقيق أهداف المشروع التى تحقق أهداف المجتمع .

## ٢ - المشروعات المختلطة :

فى الاقتصاديات الموجهة أصبحت الدولة تتدخل فى النشاط الاقتصادى عن طريق السياسة المالية والنقدية ، كما تتدخل الدولة عن طريق إنشاء مشروعات الخدمات ، أو المشروعات التى لا يقدر عليها الأفراد ، أو التى لا ينظر أن تدر ربحاً سريعاً ، أو قد تشترك مع القطاع الخاص فى بعض الأنشطة لتنمية بعض الجوانب الاقتصادية .

وعندما تساهم الدولة فى بعض المشروعات فإنها تساهم بسبب متوازنة قدرها هى حسب مقتضيات التنمية ومتطلبات المجتمع بحيث تسكمل هذه السبب للدولة أن تتدخل ويصبح لها وزن مؤثر فى اتخاذ القرارات المؤثرة والرقابة أيضاً .

ونرى أنه فى الاقتصاديات الموجهة تتزايد نسبة القطاع العام ، كما ترى عدة دلالات توحد فى تلك الاقتصاديات تجعلها تتدخل لتعالج مساوئ النظام الرأسمالى مثل زيادة نسبة الأجور إلى الدخل القومى ، زيادة تدخل الدولة فى الاقتصاد القومى ، تقوية الرقابة على المشروعات الاقتصادية ، زيادة نسبة الميزانية العامة للدولة إلى الدخل القومى ، زيادة نسبة رأس المال

العام ، بضـاؤـل دى لمعدل الرىـح نـتـيـجـة للأعباء العربـيـة ، تـمـهـدـيـد  
الأسعار ، تـواحـد التـشـريـعـات الخـصـاصـة بـتـنـظـيـم العـمـل فـى المـصـانـع والتـأمين  
الاحتمـاعـى<sup>(١)</sup>.

وما يـرـال النـظـم ( حـامـز الرىـح ) دـو الحـركـة الرئـيـسـى لـكـون السـوق  
والفـيـصـل فـى النـظـام الرأسمـالى هـو المـسـتـهـلك بـاعـتـبـاره رـشـيـداً ، و تـقـرـص  
الدولة أحياناً قـيـوداً عـلى المـشـروعـات الخـصـاصـة كـحـقـقـها فـى مـراجـعة الدفاتر ،  
كـما تـضـع التـوـانـين والتـشـريـعـات الـتى تـنـظـم تـلك المـشـروعـات<sup>(٢)</sup>.

رى أن الدولة فـى النـظـام الرأسمـالى تـسـتـخـدم سـلـاحـى المـشـروعـات  
المؤممة والمـشـروعـات الخـفـيـة ، مـن أـجل تـنـظـيـم المـيـادـين الـاقتـصـادـيـة مـن نـاحـية  
ومـن أـجل عـلاج المـساوـى و النـظـام الرأسمـالى مـن نـاحـية أـخـرى .  
كـما نـرى أن هـذـين النـوعـين مـن المـشـروعـات يـوجـدان أـيـضاً فـى  
الـاقتـصـادـيات الـتى تـوجـد بـها مـلامـح اشـتـرا كـيـة ( خـاصـة الدـول السـامـيـة ) ،  
فإنـها تـسـاعـد الدولة عـلى النـمـو والمـهـوض وقـطـع شـوط كـبـير فـى التـنـمـية .

### ٣ — الـجـمـعـيـات التـعـاوـنـيـة :

قامت الحـركـة التـعـاوـنـيـة أصـلاً فـى النـظـام الرأسمـالى ، والـجـمـعـيـات التـعـاوـنـيـة  
ظـهـورـها أشـد ارتـبـاطاً بالنـظـام الرأسمـالى ، واسـكن تنوعـها وتـعـددها وانـشـارها  
يرتبط أكـثـر بالـاقتـصـادـيات المـوجـهـة والـاقتـصـادـيات الاشـتـرا كـيـة ، فـهى

(١) د . عبد السلام بدوى . ادارة المـطـاع العام فـى المـجـتـمـع الاشـتـرا كـى  
ص ٢٧ .

(٢) د . عبد السلام بدوى : ادارة المـطـاع العام فـى المـجـتـمـع الاشـتـرا كـى  
ص ٣٥ وما بـعـدها .



تساعد تلك الاقتصاديات على تحقيق بعض جوانب الخطة فى التسمية ، ورفع مستوى المعيشة ، ولقد كانت نشأة الجمعيات التعاونية فى النظام الرأسمالى فى محاربة للاستغناء عن الرأسمالية ، أو بعبارة أخرى فى محاولة لكى يتراجع الرأسماليون عن استغلالهم .

وانقسمت الجمعيات التعاونية إلى قسمين هما :

القسم الأول — قسم استهلاكى :

للاستغناء عن تاجر التجزئة ونصف الجملة ، ولقد سمحت الحركة التعاونية فى ذلك لأنها تحارب أصعب حلقات الرأسمالية ، وهو التاجر الصغير .

٢ — القسم الثانى — القسم الإنتاجى :

واقدر فشل هذا القسم بسبب عدم وجود رأس المال اللازم لدى العمال ، ولعدم وجود الائتمان المطلوب (لإشاء شركات ومشروعات إنتاجية) لدى البنوك ، وتحولت جمعيات هذا القسم فى النهاية إلى مشروعات رأسمالية<sup>(١)</sup> .

ولا شك أن القطاع التعاونى يحتل مكانة كبيرة وهامة فى الاقتصاديات الموجهة (، هو يحتل مكانة كبيرة فى الاقتصاديات الرأسمالية أيضاً ويلعب دوراً لا بأس به) لئلا له من قدرة على النزول إلى القاعدة الجماهيرية المريضة .

(١) د • اسماعيل صبرى عبد الله • مرجع سابق ص ٨٠ •

ولعل الحركة التعاونية نشأت أول ما نشأت في الماسكة المتحدة لمحمية رواد «رونشديل» عام ١٩٤٤ ، وبعدها انتشر هذا النوع من الجمعيات بدأ ينتشر في بقية أنحاء أوربا<sup>(١)</sup>.

وهذه الجمعيات قامت على عدة مبادئ ، وتعتبر هذه المبادئ بعد تطویرها هي مبادئ الحركة التعاونية حتى الآن ، وهذه المبادئ هي<sup>(٢)</sup> :

- ١ - الباب المفتوح للعضوية .
- ٢ - ديمقراطية الإدارة .
- ٣ - العائد على الممارات .
- ٤ - تحديد سعر الفائدة على رأس المال ( وهذا المبدأ دخل على الحركة التعاونية من أجل حذب رؤوس الأموال ) .
- ٥ - التعامل بالنقد .
- ٦ - الحياد السياسي والديني .
- ٧ - التعليم التعاوني .

ولعل الجمعيات التعاونية تتمتع بمزايا عديدة منها التشريعات التي تصدرها الدولة لصالح الحركة التعاونية ، وتشجيعها للحركة ، ومساعدة نفسها ، والجمعيات التعاونية الجيدة التنظيم والإدارة تقدم مستوى عال من الخدمة ، وقلة السعر وجودة السلعة لأعضائها ، كما يحصل الأعضاء على تخفيض كبير يتمثل في العائد على معاملاتهم في الجمعية ، واشترك الأعضاء

(١) د . كمال أبو الخير : أصول التنظيم والادارة ص ١٣٩ .

(٢) د . كمال أبو الخير : ديمقراطية الادارة .

في الجمعية في إدارتها يعطيهم الحافز على العمل والإنتاج . والجمعيات التعاونية بصفة خاصة ترفع مستوى المجتمع الذي توحد فيه عن طريق الخدمات التي تقدمها للأعضاء ولغير الأعضاء كما أنها تحارب الاستغلال وافتعال الأزمات من جانب تحار القطاع الخاص<sup>(١)</sup> .

وإن كانت تواجه هذه الجمعيات بعض المشاكل مثل صعوبة التمويل ، وضعف الحافز الشخصي ، ومشاكل التسويق ، وهذه المشاكل التي تواجه الحركة التعاونية لا تصعب من شأنها ولكنها تساعدها بأن تدفع الحركة إلى مزيد من العمل والجهد للتوصل إلى حلول لهذه المشكلات<sup>(٢)</sup> .

### ثالثاً : النظام الاشتراكي :

ظهرت مساوئ الرأسمالية واضحة في أعقاب الثورة الصناعية ووضعت آثارها ، وظهرت في القرن التاسع عشر ومن قبله الأفكار الاشتراكية وتوجها ظهور كتاب رأس المال لكارل ماركس في ذلك القرن . . وهو يعبر عن أفكار اشتراكية متطرفة ، ولقد آمنت جماعات كثيرة وخاصة في أوروبا وبصفة خاصة الطبقات الكادحة والمطحونة بهذه الأفكار ، ولقد استفحل الأمر بعد الوصول بالرأسمالية إلى مرحلة الاستعمار إشعالها حربين عالميتين كبيرتين وعشرات الحروب الأخرى ، ولم يجد تدخل الدولة في النظام الاقتصادي لحل المشاكل التي تواجه هذا النظام ، وقامت الثورات الاشتراكية

(١) د . كمال أبو الخير . أصول التنظيم والادارة ص ٣٥٦ .

(٢) د . عبد العزيز عبد الكريم الادارة المالية ص ١٣٤ .

( ٣ - تمويل المشروعات )

في أعقاب الحرب العالمية الثانية في كل أوروبا الشرقية ومن قبلها وأثناء الحرب العالمية الأولى قامت الثورة البلشفية في الاتحاد السوفيتي، ولقد شجع هذه الثورات الاشتراكية نجاح التجربة الاشتراكية في الاتحاد السوفيتي بالإضافة إلى أن هذه الثورات قامت بمساعدات كبيرة من الاتحاد السوفيتي نفسه الذي كانت تجربته معروفة من العالم وأراد لها الانتشار لما اكتسبت له أسباب القوة والعزيم . وفي النظم الاشتراكية التي قامت في هذه الدول تعاطف تدخل الدولة في الميدان الاقتصادي ، حيث أن النظام الاشتراكي يقوم على ملكية عوامل الإنتاج الرئيسية فيه وإدارتها وفي تخطيط مرسوم يقع معه القيد ، ويحقق إنتاجاً أو مصلح الجماعة مما يؤدي إلى توسيع قاعدة الدخل القومي للدولة ، وكفاءة التوزيع العادل للدخل بين أفراد المجتمع في ظل الديمقراطية بمعناها السائد في تلك الدول ، ويتبع هذا أن ملكية عوامل الإنتاج الرئيسية وإدارتها وتوجيهها تكون للدولة ومن ثم عظم دور القطاع العام في ظل النظام الاشتراكي ، وأصبح له الدور القيادي والسيادة في المجتمع<sup>(١)</sup>.

وبانتشار النظم الاشتراكية خارج نطاق أوروبا الشرقية سواء في أفريقيا وآسيا وأمريكا اللاتينية ، تعددت أساليب تطبيق الأفكار الاشتراكية . وفي مجال المشروعات العامة اختلف نطاقها أو بمعنى آخر اختلف نطاق القطاع العام ، ففي الدول الموجودة شرق أوروبا والاتحاد السوفيتي والصين انسحب دور القطاع العام إلى الأرض وتأميمها والشركات الخاصة بكافة أنواعها

وكافة المجالات الاقتصادية .. وفي دول أخرى انسحب التأميم ونطاق القطاع العام إلى الشركات ذات الوزن الاقتصادي المؤثر والبنوك والتجارة الخارجية (مثل جمهورية مصر العربية) .. وفي دول أخرى كان نطاق القطاع العام عن طريق المشروعات العامة التي تنشأ الدولة مثل ( الهند ) وهذا يرى اختلاف نطاق القطاع العام والمشروعات العامة باختلاف التطبيق<sup>(١)</sup> .

ولأن الاقتصاد الاشتراكي يؤكد أن التخطيط المركزي هو الأسلوب الأمثل لتحسين المصلحة العامة<sup>(٢)</sup> .. ولأن خصائص النظام الاشتراكي هي:

- ١ — الملكية العامة لوسائل الإنتاج .
  - ٢ — التخطيط الاقتصادي الشامل .
  - ٣ — اعتبار العمل الإنساني كقاعدة أساسية للتوزيع .
  - ٤ — تركز القوى السياسية والاقتصادية في أيدي الشعب العامل<sup>(٣)</sup> .
- أصبح لزاماً أن تكون المشروعات العامة في الدولة التي تطبق النظام الاشتراكي هي الرائدة وهي المالكة لزام الإنتاج والعملية الإنتاجية ، وهي القاعدة الاقتصادية الأساسية في أي مجتمع اشتراكي ، والمشروعات العامة بجوار أنها تساعد على تحقيق الأهداف العامة للدولة ، وهي تنمية الاقتصاد القومي ورفع مستوى المعيشة ، وتقريب الفوارق بين الطبقات ، ومنع الاحتكار

(١) د . اسماعيل صبرى عبد الله . مرجع سابق ص ٧٩ .

(٢) د . اسماعيل صبرى عبد الله . مرجع سابق ص ٦٣ .

(٣) د . عبد السلام بحوى . مرجع سابق ص ٤٠ .

والاستغلال وسيطرة رأس المال بالإضافة إلى ذلك فإن المشروعات العامة أهدافاً تريد تحقيقها، وهي تختلف باختلاف القطاعات الاقتصادية مثلاً هناك بعض المشروعات ذات الأهمية الحيوية والتي لا ترمى الدولة إلى الربح منها بل أحياناً تحقق خسارة، إذ أن هدمها الأساسى هو توفير الخدمات للشعب كالسكك الحديدية ومؤسسات النقل العام، والإذاعة والتليفزيون... إلخ، وفي بعض الأحيان يكون القصد من الالتجاء إلى المشروع العام هو التحرر من الروتين الحكومى، وفي أحيان أخرى ترمى المشروعات العامة إلى الحد من الروح الاستغلالية لدى القطاع الخاص وتوى أنه في كثير من الحالات تهدف المشروعات العامة إلى خلق فرص عمل جديدة لامتناس القدر الرائد من العمال الزراعيين وغيرهم وتحويلهم إلى القطاع الصناعى، وفي أحيان أخرى تستهدف المشروعات العامة الدخول في ميادين يحجم عنها القطاع الخاص (وذلك في الدول ذات الاقتصاد الموحه أو الدول التي تطبق النظم الاشتراكية والقطاع الخاص قائم بها أيضاً مثل مصر والهند وغيرها من الدول<sup>(١)</sup>)... إما لحداثتها أو لأنها لا تحقق ربحاً سريعاً أو تتجاوز إمكانيات القطاع الخاص نفسه مثل الصناعات الثقيلة والخدمات والصناعات المعدنية... إلخ<sup>(٢)</sup>.

والمشروعات العامة تخضع لرقابة ملزمة من الدول تتمشى في مراجعة حساباتها وأعمالها عن طريق أجهزة الدولة المتخصصة، ولهذه المراقبة أثر

(١) د . اسماعيل صبرى عبد الله مرجع سابق ٧٩ وما بعدها .

(٢) د . كمال أبو الخير أصول التنظيم والإدارة ص ٣٦٦ .

كبير ودقة وانهظام سير أعمال المشروعات العامة . . وكل مشروع من هذه المشروعات له حساباته المستقلة وميرانياته أيضاً المستقلة ، ويعتبر وحدة مستقلة يدير شؤونه حسبما يترأى لإدارته وحسبما تقتضى الظروف والتطورات داخل الدولة ، ويجب أن يتواءم في القائمين على تلك المشروعات صفات معينة حتى لا يؤدي عدم توافر تلك الصفات إلى حسائر يتحملها الشعب ، ويحمل الاقتصاد القومي أعباء كبيرة تعيق تنفيذ خطط التنمية الموصوعة .

وتوجد هناك بعض المشروعات العامة تحتفظ لنفسها بمجاز إداري صنم معقد مما يكلفها مالا كثيراً ونفقات إدارية باهظة ، وبالتالي تؤدي إلى ظهور طبقة جديدة في المجتمع وهي طبقة الإداريين وهي التي تعاني منها معظم الدول المتخلفة كما ينقص المشروعات العامة الدافع الذاتي لدى العاملين في تلك المشروعات وهي ميزة كبيرة ، ولعل حل هذا هو في إشراك العاملين في إدارة هذه المشروعات .

ولعل المشروعات العامة تؤدي دوراً بارزاً في تحقيق أهداف المجتمع ، وتحقيق أهداف التنمية أيضاً من رفع مستوى المعيشة ، وتنمية الاقتصاد القومي ، بالإضافة إلى ذلك فهي تشارك في تحقيق التنمية للمجتمع إذا أديرت بنجاح ، وتخلصت من البيروقراطية ، وانطلقت مع متطلبات العمل الاقتصادي ومرونته<sup>(١)</sup> .

إذا تحقق لها ذلك استطاعت أن تنطلق بالاقتصاد القومي إلى الأمام

---

(١) د . مصطفى كمال وصفي . التكامل الاقتصادي الاسلامي ص ٥٣ .

وهذا ما يراه حادثاً في التعاريف الاشتراكية في دول شرق أوروبا والاتحاد السوفيتي والعين .

ولعله توحد قطاعات تؤدي أيضاً دوراً مساعداً بحسب المشروعات العامة في الاقتصاديات الاشتراكية أو ذات الصفة، الاشتراكية ومن هذه القطاعات القطاع التعاوني ، فإنه في تلك النظم الاقتصادية توحد التعاونيات بمختلف أنواعها وأشكالها . . ولعل التعاونيات في النظم الاشتراكية تختلف عن التعاونيات في النظم الرأسمالية والموجهة . . والتعاونيات في النظام الاشتراكي تعني أنه القطاع الذي يتميز بالملكية المشتركة لوسائل الإنتاج كلها أو معظمها وتوزيع العائد على أساس كمية العمل الذي قام به العضو<sup>(١)</sup> .

ومن ذلك يرى أن الدولة ( في النظم الاشتراكية ) تساهم في إقامة التعاونيات المختلفة ، بحسب مساهمة المواطنين الذين يصبحون مساهمين ومشاركين في تلك الجمعيات التعاونية ، وتكون الملكية مشتركة بينهم ويوزع العائد على الأعضاء بحسب عمل كل عضو .

من هذا يخلص إلى أن الجمعيات التعاونية بمختلف أشكالها تقوم بدور هام ومساعد في النظم الاشتراكية ، كما أنها تقوم بدور مكمّل لنشاط المشروعات العامة في تنمية الاقتصاد القومي للدولة ، ورفع مستوى معيشة مختلف الطبقات وإحداث الرفاهة المرغوب فيها للمجتمع .

لعل بعد استعراض أشكال المشروعات في النظم الاقتصادية المعاصرة

---

(٢) د . اسماعيل صبرى عبد الله مرجع سابق .



سواء أكانت رأسمالية أو موجهة أم اشتراكية قد أتيت إلى نهاية هذا المبحث . ولعله من المنطقي أن أتسكلم في المبحث التالي عن دور الإدارة المالية وأهميتها وأهدافها ووظائفها ، وكيفية إدارتها للمشروعات في النظم الاقتصادية المختلفة . وحتى تستطيع أن تحقق المشروعات المختلفة أهدافها .

## المبحث الثاني

### الإدارة المالية للمشروعات

إن المشروعات تعتمد في نموها واستمرارها على المال ، ورؤوس الأموال قد يكون توفيرها سهلاً في بعض الأحيان ، وفي أحيان أخرى يكون توفيرها صعباً ، وأياً كانت السهولة أو الصعوبة في توفير رؤوس الأموال ، فإن إدارة هذه الأموال هو أهم ما يشغل بال القائمين على إدارة المشروع ، ولما كانت الإدارة السيئة لأموال المشروع تعود بالضرر على المشروع وأصحابه بل وعلى الاقتصاد القومي بآثار سيئة ، فإن الإدارة الجيدة لأموال المشروع تعود بالنفع على المشروع وأصحابه بل والاقتصاد القومي ، الأمر الذي يدفعه إلى الأمام وإلى التقدم ، فإن التمويل الإداري على هذا الأساس يعتبر ذا وضع خطير وهام لذا احتلت الإدارة المالية للمشروعات المعاصرة مكانة هامة وخطيرة في الدراسات الاقتصادية المعاصرة ، وعلى هذا حذبت الإدارة المالية أو التمويل الإداري اهتماماً واسعاً من الكتاب المهتمين بالإدارة في الفترة الأخيرة . . . . .  
وحملتهم يتحدثون عن مفهوم الإدارة المالية وأهدافها ووظائفها وكيفية استثمار الأموال في المشروعات في جميع الآجال ( القصيرة - المتوسطة - الطويلة ) ، لهذا كان على أن أتناول تعريف الإدارة المالية ومفهومها في هذا

— ٤٠ —

المبحث ثم أهدافها ووظائفها . . . وبعدها تناول كيفية إدارة التمويل في الشركات الخاصة والمشروعات العامة . . . لهذا كان تناولي لموضوع الإدارة المالية على الشكل التالي :

— تعريف الإدارة المالية .

— أهداف الإدارة المالية .

— وظائف الإدارة المالية .

— الإدارة المالية في المشروعات المختلفة .

أولاً — تعريف الإدارة المالية :

وردت تعريفات عديدة متنوعة عن الإدارة المالية في كتابات المختصين والمهتمين بالكتابة عن إدارة المال . . . وسوف أورد بعض هذه التعريفات وأستخلص في النهاية ما أجمعت عليه التعريفات .

فالأستاذ الدكتور حسن توفيق يعرف الإدارة المالية بأنها :

« أوجه النشاط الإداري بالمشروعات المتعلقة بتنظيم حركة الأموال اللازمة لتحقيق أهداف المشروع بكفاءة إنتاجية عالية ، والوفاء بالالتزامات المستحقة عليه في مواعيدها<sup>(١)</sup> » .

---

(١) د . حسن توفيق التمويل والإدارة المالية في المشروعات التجارية

والأستاذ الدكتور / محمد عبد العزيز عبد الكريم يعرف الإدارة المالية أيضاً بأنها :

« مجموع النشاط الموجه نحو تخطيط الأعمال المالية السليمة المناسبة ، والأموال المستثمرة المناسبة أى اختيار المربح المناسب من الأعمال والموارد للوصول إلى الأهداف بأكبر كفاية ، والرقابة عليها لتحديد الانحرافات واستقصائها لمعالجة أسبابها الحقيقية حتى لا تتكرر هذه الانحرافات ، وبذلك يتم التنسيق فى الأعمال المالية والمال المثمر فى المشروع وهو الهدف من إدارة أموال المشروع<sup>(١)</sup> .

والتنسيق لا يعنى إصلاح الأخطاء بقدر ما يعنى عدم تكرار الخطأ لنفس السبب ، ولا يمكن الوصول إلى التنسيق إلا بواسطة التخطيط السليم والرقابة على تنفيذه .

والدكتور / شوقي حسين يعرف الإدارة المالية بأنها :

« السياسة المالية هى الاستخدام الاقتصادى للأموال ، وأن العملية الأساسية هى المقارنة الرشيدة بين مزايا الاستخدامات المحتملة ، وبين تكلفة المصادر البديلة المحتملة ، بقصد تحقيق الأهداف المالية العامة التى يحددها المشروع لنفسه<sup>(٢)</sup> . »

---

(١) د . محمد عبد العزيز عبد الكريم . الإدارة المالية فى التعاونيات التجارية ص ٢٢٥ .

(٢) د . شوقي حسين عبد الله . التمويل الإدارى مدخل حديث ص ٢١ .

وبالإضافة إلى قيام الكتّاب العرب بتعريف الإدارة المالية ووضع التعاريف المتعددة عن كيفية إدارة الأموال . فإن الكتّاب العالميين الذين اهتموا بإدارة المال وضعوا تعريفات الإدارة المالية ومن هؤلاء الأستاذ / هارلى الذى يعرف الإدارة المالية بأنها :

« The administration of the financial breaks down into the same managerial activities . planning, organizing, staffing, directing and controlling » . (١)

هنا يقرر « الأستاذ هارلى » أن الإدارة المالية أو إدارة الوظيفة المالية تتضمن نفس الأنشطة الإدارية المصادرة وهى :

التخطيط ، التنظيم ، تنمية الهيئة الإدارية ، التوجيه ، الرقابة .

ونلاحظ أن التعريفات السابقة أجمعت على عدة أشياء هامة وهى من أهم ما تعمل الادارة المالية على تحقيقها وهى :

١ - الاستخدام الاقتصادى للأموال لتحقيق أهداف المشروع .

٢ - الاستخدام الاقتصادى للأصول والخصوم للمشروع .

٣ - التخطيط ، التنظيم ، الرقابة ، التنسيق من أجل الاستخدام الجيد لأموال المشروع .

وانطلاقاً من هذا انتقل إلى طرح مفهوم الادارة المالية . ويتضح هذا المفهوم فى الادارة المالية هى التى تحتص بإمداد المشروع بالأموال اللازمة

---

Hurely, Morrise : Business administration, p. 195. (١)

له ، واستثمارها في الأصول المختلفة بشكل يمكن المشروع من تحقيق أهدافه بأكثر كفاية ممكنة ، وبالإضافة إلى ذلك يكون مفهوم الإدارة المالية بالمعنى الواسع أن تختص أيضا بحسن استخدام الأموال في الأعمال التي تؤدي إلى تحقيق أهداف المشروع .

ولهذا كانت الإدارة المالية العلمية تشهد بتنظيم وإدارة الأعمال والأنشطة الفنية للتوظيف المالية بما يحقق أكبر كفاية ، ويعني هذا إنحاز هذه الأعمال بأقل جهد في أقل وقت وبأقل تكلفة مع الحصول على أكبر عائد ممكن (١) .

لهذا أصبح الاتجاه الحديث في الإدارة المالية يتخصص اهتماماً بناحيتي التخطيط والرقابة ، بعد أن كان الاتجاه هو التركيز على تدبير الأموال وإدارة رأس المال العامل (٢) .

لهذا كان نطاق الإدارة المالية يشمل القرارات الخاصة باستخدام الأموال والحصول عليها . ويجب أن يكون الموضوع الرئيسى عن الطريقة التي يمكن للإدارة المالية استخدام تلك الأموال والتقارير عما إذا كان على المشروع الإبقاء على استثماره كما هو أو زيادته أو إنقاذه ، وذلك بالنسبة لجميع أنواع الأصول التي تستخدم فيها أمواله .

ولهذا كانت الإدارة المالية تتضمن عدة عناصر بالاصاق إلى ما سبق ذكره وهي :

---

(١) د . جلال بكبر الإدارة المالية ص ٧ .  
(٢) د . محمد عبد العزيز عبد الكريم : الإدارة المالية والتخطيط المالي

- ١ — تحديد هدف واضح تنحى إليه الادارة المالية .
- ٢ — إيجاد أساس نظامى سليم لتوجيه الأموال إلى المشروع واستخدامها فيه لتحقيق الأهداف طويلة الأجل وهذا يتخصص :
- هيكل تنظيمى يمكن من طريقه جمع كل المعلومات اللازمة عن طريق الاستثمار والتمويل المتاحة .
- تحليل مبرود بالمقاييس والأهداف العملية التى تساعد على تحقيق الهدف العام ، أو الأهداف العامة للمشروع بأفضل طريقة ممكنة .
- ٣ — إيجاد حل لمشكلة تحقيق هيكل أمثل لرأس المال يأخذ فى الحسبان تكلفة الأموال من المصادر المختلفة ، وأثر التمويل عن طريق مصدر معين على تكلفة التمويل من المصادر الأخرى ، والتغيرات المتوقعة فى هذه التكاليف والعلاقات القائمة فيما بينها<sup>(١)</sup>
- مخلص مما سبق ذكره سواء فى التعريفات أو العرض لمفهوم الادارة المالية أن الادارة المالية تسهم بشكل كبير وفعال فى تحقيق أهداف المشروع بالاضافة إلى أنها تقوم بدور بالغ الأهمية فى الأنشطة الأخرى المالية والغير مالية للمشروع .

#### ثانياً : أهداف الادارة المالية :

إن لكل مشروع من المشروعات أهدافاً محددة تماماً ، قد تتسع فى

---

(١) د . شوقي حسين عبد الله مرجع سابق ص ٣٣ .

المستقبل وتعتبر ، ولكن يظل للمشروع أهدافاً محددة مهما تغيرت هذه الأهداف ، ولكي تمتد هذه الأهداف وتتحقق لابد من وسائل لتحقيقها وتنفيذها بحيث يصل المشروع إلى تحقيق أهدافه من أقصر الطرق وأقل التكاليف الممكنة في ظل ظروف مناسبة ، لذلك يقع على عاتق إدارة المشروع تنفيذ تلك الأهداف ، وتكون اليد المنفذة لتلك الأهداف وعلى عاتقها تقع المهمة الكبرى والصعبة لتنفيذ وتحقيق هذه الأهداف هي الادارة المالية ، فلا شك فهي الادارة التي تشرف على إدارة المال في المشروع عصب حياة المشروع ، ويقع على الادارة المالية تحقيق الأهداف سواء التي تتعلق بالنواحي المالية أو بالنواحي غير المالية ، وعلى هذا يمكننا القول بأن للادارة المالية أهدافاً محددة أيضاً تماماً بحيث أنه من خلال تحقيق تلك الأهداف تتحقق أهداف المشروع .

ومن منطلق هدف أو أهداف المشروع يمكننا القول بالتالى أنها هدف أو أهداف الادارة المالية ، وبالتالى تكون الادارة المالية هي اتخاذ القرارات والتصرفات التي من شأنها تحقيق هدف المنشأة ، وعلى ذلك فالادارة المالية ليست وظيفة مستقلة عن الوظائف الأخرى في المشروع وليست جزءاً منفصلاً عن عملية الادارة ذاتها ولكنها في الواقع جزء لا يتجزأ من إدارة المشروع كشكل<sup>(١)</sup> .

وعلى هذا يجب ومن المهم أن نلاحظ أن وظيفة الادارة المالية هي

---

(١) د . د . سند الهوارى الادارة المالية ص ٧ .

الأساس لكل المشروعات والأعمال<sup>(١)</sup>.

وعلى ذلك تكون القرارات والتصرفات التي من شأنها تحقيق هدف  
المشاة تشكل : قرار الاستثمار طويل المدى ، قرار التمويل بعيد المدى ،  
قرارات التمويل قصير الأجل ، وكأساس للقرارات السابقة ، لتصبح عملية  
التحليل المالي : ضرورية<sup>(٢)</sup> وأساسية .. (سيأتي شرح لكل ماسبق في وطائف  
الإدارة المالية ) .

وعلى ذلك بجانب هذا توجد أهداف أخرى للإدارة المالية وهذه  
الأهداف هي :

١ — التنسيق في الأعمال السرية بحس التنظيم وحس الإدارة على أسس  
علمية ( أى أعمال الإدارة المالية العلمية من إحصاءات ووسائل علمية حديثة  
في المحاسبة .. إلخ ) لتتم شكامل تام كما لو قام بها فرد واحد حكيم في أقل  
وقت وبأقل جهد ، واتخاذ القرارات المناسبة اللازمة لذلك ، بحيث تكون  
القرارات المناسبة في الوقت المناسب لكي تكون قرارات سليمة وتحقق  
الغرض منها .

٢ — التنسيق في الأموال لتعمل بأكبر كفاءة ، واتخاذ القرارات  
اللازمة لذلك ، أن اختيار المزيج المناسب من الموارد البشرية ( العمل ) ،

---

(١) Ernest W. Walker and William H. Baughn . Financial  
Planning, Policy Scope and Objectives of Financial Plan-  
ning, p. 10.

(٢) د . سيد الهوارى مرجع سابق ص ٧ .



والموارد المالية للوصول إلى هذا التناسق الموصل إلى أهداف المشروع عن طريق الإدارة المالية بكفاية قصوى ، بحيث يحقق أهداف المشروع في أقل وقت وبأقل جهد وتكلفة ، لكي يبنى المشروع من وراءها الفائدة التي تعود عليه بالنفع والتوسع ، وعلى الأفراد والمجتمع أيضاً<sup>(١)</sup>

هذا عرص لأهداف الإدارة المالية التي إذا تحققت بكفاية عالية أمكن للمشروع أن يحقق بالتالي أهدافه في التوسع والنمو .

### ثالثاً — وظائف الإدارة المالية :

لتحقيق الأهداف لابد أن توجد الوسائل أو الوظائف التي تساعد على تحقيق تلك الأهداف ، والتي تمهد الطريق لتحقيقها ، ولما كانت الإدارة المالية تصنع أمامها أهدافاً محددة ، لذلك كان لزاماً أن توجد لها الوظائف التي تساعد على تحقيق أهدافها ، ولعل أهم وظائف الإدارة المالية هو الحصول على الأموال اللازمة للمشروع بشروط مناسبة تتفق مع أهدافه ، غير أن مجال الإدارة المالية يتعدى ذلك ليشمل إدارة هذه الأموال واستخدامها بكفاءة ولذلك أصبحت وظائف الإدارة المالية هي :

- ١ — ما قبل التنفيذ : وهو ما يطلق عليه التخطيط .
- ٢ — أثناء التنفيذ : وهو ما يطلق عليه المراقبة والإشراف والتوجيه .
- ٣ — ما بعد التنفيذ : وهو ما يطلق عليه الرقابة المالية .

---

(١) د . محمد عبد العزيز عبد الكريم . الإدارة المالية في التعاونيات التجارية ص ٢٢٦ .

٤ — الاحتصاصات الفنية للوظيفة المالية .

٥ — اتخاذ القرارات والتصرفات .

### ١ — التخطيط المالى : Financial Planning

يعتبر التخطيط المالى من أهم وظائف الادارة المالية إذ يساعد على الحصول على ما يحتاجه المشروع من أموال فى الوقت المناسب ، مع الأخذ فى الاعتبار تكلفة رأس المال والشروط التى يمكن تمتعها الحصول على هذه الأموال والاستخدام الاقتصادى لها بواسطة المشروع ، ويجب أن تكون نظرة الادارة عامة وشاملة بالنسبة لأوجه النشاط المتعددة نظراً للدور الرئيسى للتخطيط المالى فى تحديد أهداف المشروع فى الأجل الطويل.

ويشمل التخطيط المالى<sup>(١)</sup> :

( أ ) الأهداف المالية .

( ب ) السياسات المالية .

( ج ) الاجراءات المالية .

( د ) الميزانيات التقديرية المالية .

ويلاحظ فى هذا التخطيط إلى الأدوات العلمية المبسطة ، وبعض التخطيط والتنبؤ العلمى السليم على أساس من القوانين الاحصائية ، وكما يقول الدكتور / محمد عبد العزيز عهد الكريم :

---

(١) د . محمد عبد العزيز عهد الكريم . المرجع السابق ص ٢٢٩ .

« لا بد أن يخطط المشروع قبل إنشائه تخطيطاً طويلاً يشمل  
فترتي الانشاء والنمو على الأقل ، ويكون ذلك على شكل بيان بالنقطة  
الحدية<sup>(١)</sup> ، وتخطيط سنوي لمصروفات وإيرادات المشروع ، ولا شك أن  
التخطيط السنوي أيسر بكثير من التخطيط الطويل والمتوسط الأجل ، فالتنبؤ  
بالمستقبل البعيد أصعب من التنبؤ بالمستقبل القريب خاصة وأن التنبؤ السوي  
لا يشمل في معظمه إلا الأصول المتداولة ، وقليل من الأصول الثابتة إن  
وجدت ، وإذا كان المشروع قائماً على أساس من تخطيط متوسط وطويل  
الأجل كان التنبؤ السوي أكثر يسراً<sup>(٢)</sup> .

ولا شك أن التنبؤ التام بالأحداث الاقتصادية أمر صعب المنال  
والتحقق نظراً للتقلبات السريعة ، والتعديلات الهامة التي تدخل على الأدوات  
والمعدات والآلات والطرق العلمية . . . ولكن هذا لا يعنى عدم الاهتمام  
بالتخطيط المالى ، فالتخطيط المالى هو أساس انطلاق المشروع ، كما هو  
السلم الموصل إلى تحقيق الأهداف التي يرسمها المشروع لنفسه على  
الأجل الطويل .

ولقد تعرض كثير من الكتاب لتعريف التخطيط المالى : فيعرفه  
الأستاذ / برادلى .

« بأنه تحديد الأهداف وكذا تحديد الأعمال اللازمة لتحقيق هذه  
الأهداف<sup>(٣)</sup> .

(١) هى النقطة التى تتعادل فيها الإيرادات مع المصروفات .

(٢) د . محمد عبد العزيز عبد الكريم . المرجع السابق ص ٢٢٩ .

(٣) د . جلال بكير : مرجع سابق ، ص ٤٩ .

( ٤ - تمويل المشروعات )

ويقول وليم بيومان :

إن التخطيط هو تقرير ما يجب فعله في المستقبل ، كما أن التخطيط هو وضع خطة لما يجب فعله<sup>(١)</sup> .

ويعرفه د . محمد عبد العزيز عبد الكريم :

« إنه عبارة عن تحديد الأهداف ووضع السياسات التنفيذية والاحراءات اللازمة للوصول إلى هذه الأهداف<sup>(٢)</sup> » .

ويعرف الأستاذان د . حسن توفيق ، د . على عبد المجيد أنه :

« يدور بصمة رئيسية حول اختيار طريقة من بين عدد من الطرق البديلة بالنسبة لأهداف المشروع وسياساته وإجراءات العمل فيه وبرامجه<sup>(٣)</sup> ، وبالإضافة إلى ذلك يتضمن التخطيط المالي اختيار مصادر التمويل المناسبة<sup>(٤)</sup> » .

وإذا كان غرض التخطيط هو طريق لما يجب فعله ، على هذا فإن وظيفة التخطيط تشتمل على الآتى :

١ — وضع وتوصيح موارد المشروع .

---

(١) Ernest W. Walker and Willian H. Baughn, op cit., p. 11.

(٢) د . محمد عبد العزيز عبد الكريم : الادارة المالية والتخطيط المالى ، ص ٩٥ .

(٣) د . على عبد المجيد عنده الأصول العلمية للإدارة والتنظيم ص ٢٧١ .

(٤) د . تحسن تومبىق . التمويل والادارة المالية فى المشروعات التجارية ص ٦٤ .

٣ - تصميم سياسات المشروع .

٣ - وضع نظام إدارى للمشروع والذي يجب أن تؤسس عليه سياسات المشروع .

والتخطيط المالى يرتبط فقط بالوظيفة المالية وتشتمل تدير موارد المشروع المالية ، والسياسات المالية ، والإجراءات المالية .

والإحتياج واضح للتخطيط المالى . . فالتخطيط المالى يساعد الإدارة على تقادى الضياع بواسطة ترويدها بالسياسات ، والإجراءات التى تجعل من الممكن إيجاد ربط بين الوظائف المختلفة بالنسبة لأعمال المشروع<sup>(١)</sup> .

ستحلص مما سبق أن للتخطيط المالى نطاق معين فى المشروعات وهذا النطاق يشمل الآتى<sup>(٢)</sup> :

(أ) حساب احتياجات المشروع المستقبلية من الأموال ، أى تقدير جميع القيم المادية اللازمة لتحقيق أهداف المشروع سواء فى ذلك الأصول الثابتة أو المتداولة .

(ب) حساب الأموال النقدية اللازمة لاقتناء هذه القيم ومواجهة حاجات المشروع بصفة مستمرة وحساب الربحية التى تحققها الأموال المستثمرة .

(ج) تدير هذه الأموال من أنسب مصادر التمويل بأنسب الشروط وعلى هذا يتضح مدى أهمية التخطيط المالى للمشروع .

---

(١) Ernest W. Walker and William H. Baughn, op. cit., pp. 11.

(٢) د. حلال بكير . مرجع سابق ص ٥٠ .

## ٢ - المتابعة والإشراف والتوجيه :

الهدف من التخطيط هو إضاءة الطريق أمام الادارة خلال التنفيذ ، وعندما تنتهى مرحلة التخطيط ويبدأ التنفيذ ، تحىء الوظيفة الثانية للادارة المالية وهى المتابعة والإشراف والتوجيه وهى تعتبر إحدى الحلقات الهامة فى الدورة الادارية ، وفيها تبدأ الرقابة فعلا على مستوى الادارة المنفذة أو مستوى الإشراف المباشر حيث يمكن إصلاح الأخطاء إذا اتصحت أسبابها مباشرة دون أن نأخذ أن إصلاح أسباب الخطأ من أهم عناصر نجاح المراقبة ، إلا أن الخطأ أو الانحراف قد لا يتضح أسبابه لوقوعه فى مجموعة غير المجموعة التابعة للمشرف المباشر ، ولذلك ينقل الانحراف إلى مستوى أعلى وهكذا حتى يمكن اكتشاف مكان الخطأ وإصلاحه<sup>(١)</sup> .

والإشراف والمتابعة تحتاج إلى تنظيم مالى ، وعلى هذا فالوظيفة التنظيمية تشمل على :

— تعميم الوظائف التى يجب أن يؤديها التنظيم إذا أراد أن ينمذهمه بكفاءة وبطريقة اقتصادية .

— إسناد هذه الوظائف إلى أعضاء مختلفين فى التنظيم .

— ضمان الأداء السكف لكل فرد لترشيد الأداء للتنظيم كسكل<sup>(٢)</sup> .

---

(١) Ernest W. Walker and William H. Baughn, op cit., p. 14.

(٢) د . محمد عبد العزيز عبد الكريم . الادارة المالية فى التعاونيات .

وتوحد خطوتان هامتان في تنظيم الوظيفة المالية وهما :

— وضع جميع الأنشطة على هيئة مجموعات .

— وضع جميع الأنشطة المالية على هيئة مجموعات .

— وضع السلطة لشخص مسئول في كل مجموعة لتكون له القدرة على التنفيذ بكفاءة وفاعلية<sup>(١)</sup> .

ويجب على الموظف المالي أن يضع في اعتباره دائما أن يقدم النصيحة وأن يتنبه إلى تحب التورط ، ويجب أن يتقوا في تلك النصيحة عناصر الحياد ، وقد يفيد التوجيه من جانب الإدارة المالية في تنمية شعور كل فرد من العاملين بالمشروع بمسئوليته عن كل شيء يخص المشروع ، ويرداد بمحاج التوجيه إذا أمكن أن يلازم الموظف هذا الشعور أثناء مباشرة لعمله أو قيامه بطلب مواد لاستعمالها أو رقابته للعاملين معه ، وبذلك يستطيع القول أن التوجيه من جانب الإدارة المالية يؤثر تأثيرا أكبر إذا أمكن إقناع العاملين بأن المسئولية ليست مقصورة على الموظفين الماليين فقط ، بل أنها تخص جميع العاملين بالمشروع وبذلك يسهل على الإدارة تحقيق الغوارن من جانب الإدارة المالية وحانب الرقابة<sup>(٢)</sup> .

### ٣ — الرقابة المالية :

عند إعداد الخطط المالية تبدأ الرقابة المالية لمقارنة النتائج الفعلية بالخطط الموصوعة لإصلاح مايمكن إصلاحه خلال التنفيذ ، وتحديد الانحراف

Ernest W. Walker and William H. Baughn, op. cit., (١)

p 16

(٢) د . حلال بكير مرجع سابق ص ١٠٠ .

وأسبابه ، ووضع الأساليب المناسبة لاصلاح الانحراف والتأكد من أن العلاج وجه للانحراف الحقيقي ، وأنه العلاج السليم حتى لا يتكرر وقوع الخطأ بنفس الأسباب ، وتمثل الرقابة في مجموعة من العمليات المنتظمة يمكن أن تقوم بها أكثر من جهة ، بشرط التنسيق بين جهات الرقابة المختلفة .

والرقابة هي الوظيفة الإدارية الأخيرة التي يجب أن تستخدم بواسطة المسئول المنفذ إذا أريد أن ينجز المشروع أهدافه الموصوغة بالخططة .

ووظيفة الرقابة تشمل على أربعة وجوه محدده هي :

( أ ) تصميم تقنيى للعمليات .

( ب ) تقييم تقدم المشروع بالمقارنة بالتصميمات المقنة الموصوغة مسبقا .

( ج ) البحث عن أسلوب تصحيح أى انحراف قد يحدث .

( د ) متابعة الأسلوب التصحيحي بواسطة المسئول التنفيذي لتحديد ما إذا كان هذا الأسلوب مناسب وفعال أو ليس كذلك (١) .

### ١ — المقصود بالرقابة المالية ومفهومها :

تعنى الرقابة المالية مراعاة العمليات المالية التي تمت في الماضي والحاضر أولا بأول ، وأن الانحرافات قد عولجت أسبابها أولا بأول في الوقت المناسب حتى يسير المشروع بنجاح من الناحية المالية دون إفسار وأن يحسن

---

Ernest W Walker and William H. Baughn, op. cit., (١)  
p. 17.



استثمار المال للوصول إلى أكبر كفاية ، أن المراقبة هي العمل الأساسي الثالث للإدارة (١) . فالرقابة لا بد أن تزاوُل بفاعلية تامة إذا أريد الوصول إلى الأهداف التي وصعت بالخطط من أجل الوصول إليها بكفاية .. وعملية الرقابة لها أربعة أوجه هي :

( أ ) وضع مقاييس أو نماذج أو أمثلة أو مميزات تقديرية لمختلف الأعمال أى وضع تخطيط رقمى قياسى واصح ما أمكن .

(ب) تقييم الإنجاز بالنسبة للنماذج أو المقاييس .. الخ الموضوعية نتيجة للرقابة وتنبع تنفيذ الخطوة خلال الأعمال لإبراز الانحرافات واستقصائها للتعرف على أسبابها .

( ج ) اتخاذ القرارات والإجراءات اللازمة لإصلاح الأوضاع فى حالة وجود انحرافات بعد التعرف على أسبابها والعمل على إزالتها حتى لا تتكرر .

( د ) تتبع الإدارة للتحقق من تنفيذ هذه الإجراءات والتعرف على مدى فاعليتها فى إزالة الانحرافات .

وأول خطوة : فى سبيل الرقابة السليمة هى ضرورة تحديد السلطات والمسؤوليات بدقة ، ولا بد من اختيار مراكز الرقابة بعناية حتى يمكن إصلاح الانحرافات الخطيرة فى الوقت المناسب .

---

(١) د . محمد عبد العزيز عبد الكريم : الادارة المالية والتخطيط المالى

وثانى خطوة : فى سبيل الرقابة السليمة ضرورة وضع نظام فعال للتقارير التى تبين الانحرافات وتوجه للمسؤولين ولرؤسائهم فى المستويات الإدارية الأعلى .

وأخيرا لابد أن يتم إصلاح الانحراف فى أقصر وقت وبأقل التكاليف وفى الوقت المناسب .

« وبعد فالرقابة المالية تبدأ مع المال عند تكوينه ، ثم تستمر مع كل حركة لهذا المال ، ويجب ألا يقتصر دور الرقابة المالية على مرحلة معينة دون أى تأخير مع تحب إتمامها فى غير موضعها حتى يمكن تحقيق الهدف المنشود واتخاذ القرارات اللازمة لمنع الخروج عن الهدف وتخفيض حدة الانحراف عنه »<sup>(١)</sup> .

## ٢ — أهداف الرقابة المالية :

يشمل نشاط الرقابة :

( أ ) قياس الإنجاز بالخطط الموضوعة .

( ب ) تقويم الانجاز بمقارنة نتائج العمليات بالمقاييس الموضوعة .

( ج ) تعديل السياسات والبرامج والإجراءات لغرض تحسين الإنجاز إذا وجدت انحرافات ترجع إلى الخطة نفسها .

وفلح أن للإدارة المالية غرضان هما نفس غرضى التخطيط المالى وهما

---

(١) د . محمد عبد العزيز عبد الكريم : المرجع السابق ص ٣١٧ .

الحفاظة على السيولة ، وزيادة الربحية للمشروع ، ولا بد أن يراقب تدفق الأموال في المشروع بشكل يمكن تدير المال اللازم باستمرار ، وفي الوقت المناسب لمقابلة المطالبات المستحقة عندما يحل موعد دفعها ، كما تدر وسائل الاستثمار لأي فائض من النقدية ، وبذلك لا تعطل الأموال ولو حتى وقتياً (١) .

ومن خلال ذلك النشاط وهذه الأغراض تكون أهداف الرقابة هي (٢) :

- تحقيق النتائج المرجوة بأفضل أسلوب .
  - إبراز النتائج المرعوب فيها بدقة ووضوح .
  - التعرف على الاتجاهات الرئيسية والتنبؤ على أساسها .
  - تحديد متطلبات التغيير .
  - كشف مشكلات الانجاز في الوقت المناسب .
  - إتخاذ الخطوات اللازمة لإصلاح الأوصاع في الوقت المناسب قبل أن يستفحل أمر الانحرافات .
  - تهيئة الوسائل التي تساعد على تحسين الأداء بصفة مستمرة .
- ٤ — الاحتصاصات الفنية للوظيفة المالية :

الوظيفة المالية من الوظائف الهامة التي تقوم بها الإدارة المالية للمشروع

---

(١) د . محمد عبد العزيز عبد الكريم المرحع للسابق ص ٣٢٥ .  
 (٢) د . محمد عبد العزيز عبد كرم : لمرجع السابق ص ٣٢٤ .

ولما لهذه من أهمية فسوف أقوم بشرح الأعمال الفنية لها بإيجاز لإيضاح مدى أهميتها بالنسبة للشروع .

والإدارة المالية تتضمن ثلاثة أنواع من الأنشطة كما يرى :

الأستاذ/مارشال وهي<sup>(١)</sup>

١ — تقديم النصيحة المالية التي يستعين بها أعضاء الجهاز الإداري ، ولهذا يجب أن تكون هذه النصيحة حاضرة غير متحيزة .

٢ — الإمداد بالمعلومات لجميع المستويات الإدارية بالشكل المناسب لكل مستوى وأن تكون المعلومات كافية ، كما ينبغي مراعاة عامل سرعة الوقت اللازم لإعداد مثل هذه المعلومات .

٣ — كفالة الرقابة الروتينية وهي تكفل تخليص الإدارة من أي شائبة ، وإمكان تحقيق ذلك يجب التأكد من أن جميع المسؤوليات واضحة تماما ، وأن الواجبات المالية موزعة توزيعاً سليماً ، وأن الاتفاق يتم بطريقة قانونية ، وأن جمع الأموال يتم بدقه وأمانة ، وأن حماية الممتلكات والمصالح المالية وحفظ الأوراق بالمشروع يتم بدون أدنى إهمال .

أهم اختصاصات الوظيفة المالية :

(١) التحصيل :

يترتب على اتباع نظام ساييم للتحصيل بالوحدة المحافظة على توفير قدر

---

(١) د. جلال بكير : الإدارة المالية ص ٣٠ .

مناسب من الأموال اللازمة للمشروع وبالتالى إمكان مواحة العقات اللازمة للوحدة فى إطار البرنامج الرمى الموضوع .

#### (ب) حفظ الأموال والمحافظة عليها :

يتعين اختيار المواطنين الأسماء الح يصين الدين تتوافر وبهم نفس الصعات التى تتوافر فى الحاصلين ويجب وصع نظام كامل المحافظة على الأموال فى يد أمينة ، ووصع نظام مستندى دقيق .

#### (ج) إنفاق الأموال :

إن المواطنين بالادارة المالية ملزمون بالإفاق فى حدود الميزانيات الموزعة ، ووفق القواعد واللوائح بعد التأكد من صدور أمر الصرف ممن يملك حق الترخيص بذلك ، والتأكد من شخصية من يتم الصرف إليه .

#### (د) المحاسبة :

تشمل العمليات الخاصة بتسجيل وتحليل وتفسير نتائج الأنشطة اليومية المتعلقة بعمليات المشروع . وتتناول السجلات المحاسبية العمليات المتعلقة بشراء وبيع السلع وشراء واستهلاك وبيع الأصول الثابتة .. إلخ . من تلك العمليات المحاسبية المتعددة .

والمحاسبة تلعب دوراً هاماً فى المشروعات المعاصرة ، إذ أنها توضح موقف المشروع بدقة وتساعد على كشف الانحرافات المالية إذا ما اكتملت لها الأدوات الحاسبية الجيدة والسجلات المحاسبية المتكاملة .

### (هـ) المراجعة الداخلية :

تهدف بصفة عامة إلى تحقيق الدخل والمنصرف ويتضمن ذلك التحقق المعلى من التحصيل والافاق والعهد والموازن وسلامة الحسابات ، ويختلف مجال المراجعة من وحدة إلى أخرى تبعاً لحجم الوحدة والأنشطة التي تقوم بها ، ويجب أن يكون للمراجعة الداخلية الاستقلال ، وأن تمنح السلطات التي تمكنها من أداء واجباتها .. ولذلك يجب الفصل بين أعمال المراجعة والحاسبة ، بحيث تكون المراجعة مستقلة وقائمة بذاتها .

### (و) اختصاصات أخرى :

وهناك اختصاصات أخرى لا تصل إلى القدر أو الحجم الذي يسمح بتخصيص قسم حاصل لكل منها .. وقد تكون بعض تلك الاختصاصات ليست مالية ولكن يفصل إسنادها إلى الإدارة المالية ، ويبرر ذلك بأن الإدارة المالية أقدر من غيرها على القيام بقالك الاختصاصات مثل إدارة الديون ، عقد وترتيب التأمينات ، إدارة المعاشات ، أعمال الحفظ والتسجيل ، إدارة البريد ، وأعمال الآلات الكاتبة ، إدارة الآلات الحاسبة .

والوظيفة المالية بالإضافة إلى هذه الاختصاصات فانه توجد عدة عوامل تؤثر في تنظيمها ، إحدى هذه العوامل الهامة ، والأكثر أهمية هو حجم تنظيم الوظيفة المالية .

ففي الشركات الصغيرة حيث المساهمون مترابطون ومعروفون لبعضهم البعض تكون الوظيفة المالية بسيطة ، ولكن عندما يكبر حجم الشركة فان الوظيفة المالية بالتالى تصبح أكثر تعقيداً .

إن حجم الخبرة ، واهتمام الموظف المالى يؤثران فى عدد وطبيعة الوظائف التى تؤدى<sup>(١)</sup> .

كما أن تحديد طبيعة العمل بدقة تؤثر فى الهيكل البنائى لانتفاع المالى<sup>(٢)</sup> .

#### ٥ - اتخاذ القرارات والتصرفات :

تعتبر إحدى الوظائف الهامة والى على جانب كبير من الأهمية ، لأنها إحدى الطرق التى تؤدى إلى تحقيق أهداف المشروع ، وعلى إدارة المشروع المالية اتخاذ عدة قرارات وتصرفات ، وتلك القرارات المالية يجب أن تتخذ على أساس الفهم الواضح لمفهوم الدخل كما هو مستخدم فى قاعدة الحسابات الجارية<sup>(٣)</sup> .

وهذه القرارات والتصرفات هى :

#### (١) قرار الاستثمار طويل المدى :

وهو قرار يتعلق بنوع العرض الاستثمارى الذى تتصدى له المنشأة وحجم الطاقة الإنتاجية ونوع العدد والآلات .. الخ .

- 
- Ernest W Walker and William H. Baughn Financial (١)  
Planning, Policy Scope and Objectives of Financial Plan-  
ning, p. 39.
- Ernest W. Walker and William H. Baughn, op. cit., (٢)  
p. 40.
- Ernest W Walker and William H. Baughn, op. cit., (٣)  
p. 211.

وواضح من ذلك أن قرار الاستثمار طويل المدى له آثارها مة وحطيرة  
لأنه يتضمن عدة بنود لاستثمار أموال كبيرة لارتباطات بعيدة المدى<sup>(١)</sup>

### (ب) قرار التمويل طويل المدى :

إذا ما تقرر استثمار ما فإن القرار التالي هو اختيار مصدر التمويل طويل  
المدى (أسهم عادية ، أسهم ممتازة ، سندات . . الخ) وهذا القرار يتوقف  
على اختيار هيكل تمويل سليم « أو تركيب الأموال المملوكة والممتصة »  
هيكل يحقق حداً أدنى من المخاطر أو حداً أعلى من الربحية على حساب هدف  
المنشأة كما يتوقف في نفس الوقت على تكلفة الأموال وأثرها<sup>(٢)</sup>.

(ج) فإذا ما تقرر واتخذ قرار الاستثمار طويل المدى وقرار التمويل  
طويل المدى وكلاهما قراران خطيران فإن إدارة العمليات التجارية من أجل  
تحقيق هدف المنشأة (ربحية — سيولة) يصبح ضرورياً، من أجل ذلك فإن  
إدارة رأس المال العامل بمكوباته النقدية وأوراق قبض والمدينين والمخزون  
السلبي تصبح من المسؤوليات الأساسية للمدير المالي<sup>(٣)</sup>.

(د) ويستتبع إدارة رأس المال العامل — بحيث يحقق هدف المنشأة  
اتخاذ قرارات التمويل قصير ومتوسط المدى سواء من حيث كمية الأموال  
اللازمة أو مصادرها (تجاري ، تمويل مصرفي)<sup>(٤)</sup>.

(١) د. سيد الهوارى : الإدارة المالية ص ٤٩ .

(٢) د. سيد الهوارى المرجع السابق ص ١٩١ .

(٣) د. سيد الهوارى المرجع السابق ص ٢٥٩ .

(٤) د. سيد الهوارى . المرجع السابق ص ٣٤٧ .



(هـ) وكأساس لكل تلك القرارات فإن عملية التحليل عملية ضرورية وتصبح عملية التحليل المالى واستخدام الأدوات المختلفة جزء ساقى لاتخاذ القرارات ( التخطيط المالى ) وحرء لاحق لاتخاذ القرارات للتقييم والرقابة والمتابعة ، وفى حالات خاصة فإن قرارات الإدماج أو إعادة التنظيم تصبح ضرورية كحرء ضرورى لتحقيق هدف المنشأة أو إعادة تحديده <sup>(١)</sup>.

#### رابعاً — الادارة المالية فى المشروعات المختلفة .

وبعد استعراض تعريف مفهوم الادارة المالية بالاضافة إلى أهداف ووظائف الادارة المالية .. نجد أن هالك بعض الاختلافات بين كيفية الادارة المالية فى المشروعات سواء فى النظام الرأسمالى أو النظام الاشتراكى . وما لا شك فيه أن الأسس والقواعد بالنسبة للادارة المالية تكون واحدة داخل النظام الواحد (الرأسمالى أو الاشتراكى) ولسوف أتناول هذه الأسس فى الشركات الخاصة على اعتبار أنها تمثل النظام الرأسمالى ، ومن جهة أخرى الشركات العامة باعتبارها تمثل النظام الاشتراكى .

#### ١ — الادارة المالية فى الشركات الخاصة :

أن هدف الادارة المالية فى تلك الشركات هو الاستخدام السكف الفعال للأموال التى تكون فى يد المشروع .

بعد ذلك يكون الهدف من إدارة هذه الأموال — بعد الاستخدام

---

(١) د . سعد الهوارى المرحع السابق ص ٣٧٩ .

الأمثل للاموال هو تعظيم قيمة المنشأة ... وهذا التعظيم سوف ينعكس على القيمة السوقية للمنشأة وبالتالي يكون هذا التعظيم للقيمة السوقية مرتبطاً أو معتمداً أساساً على الأسهم المطروحة بالسوق<sup>(١)</sup>.

بعد ذلك يرى أن هدف المنشأة هو تعظيم أرباحها ... وهناك اختلاف بين الأرباح التي تحقق عن طريق كمية المبيعات والمدموع فعلا للمنتجات المباعة .

وتكبير أو تعظيم أرباح المنشأة يعتمد على وطينة الإنتاج كأداة فاعلة ، وبالتالي فهي تعتمد من ناحية على العمل المعروف بالسوق (القوى العاملة) وبالتالي ترتبط بالآخر الحقيقي ، ومن ناحية أخرى يعتمد على التدفق الإنتاجي الذي يرتبط مباشرة بمستوى أداء الخدمات العامة<sup>(٢)</sup>.

هذه هي الإدارة المالية في الشركات الخاصة التي تمثل النظام الرأسمالي ..  
أنتقل بعد ذلك إلى النقطة التالية وهي :

## ٢ -- الإدارة المالية في الشركات العامة :

سوف أتحدث عن الإدارة المالية في الشركات العامة باعتبار أنها تمثل النظام الاشتراكي وهي عماد القطاع العام وهو أساس النظام الاشتراكي .

(١) Thomas C. Committee . Managerial Finance for the Seventies, p. 8.

(٢) Robert Barro and Herschel Grossman Money Employment and Inflation, p. 11.

إن النظام المالى - فى النظام الاشتراكى - يكون مغفلاً على أساس التخطيط الموحد وتجميع المصادر المالية وتقديمها كلها إلى المؤسسات المالية تستجداً منها ، كما أن النظام المالى يدار على أساس ارتباط التخطيط المركزى - كدليل - مع التخطيط المحلى ( الإقليمى )<sup>(١)</sup> .

إن التخطيط المالى يحتل مكانة هامة من نظام التخطيط الاقتصادى القومى ، ويحتل الجزء الأكرم منه ، إن النشاط المالى للمشروعات والمؤسسات الخ يعتبر هو الجزء الأساسى المباشر للتخطيط المالى . إن التخطيط المالى يقدم قياسات إحصائية لأشكال واستخدمات الدخول المالية للدولة كما أن التخطيط المالى يمثل انعكاساً للكيف والسكم الموضح فى خطة الاقتصاد القومى .

إن العرض الرئيسى من التخطيط المالى هو التعيين للتدفق والاحتياجات المالية للاقتصاد على المدى الطويل ، ولتحديد المصادر والفترات لتغطية تلك الاحتياجات<sup>(٢)</sup> .

لأن التخطيط المالى فى المشروعات والمؤسسات يوضع على أساس الموازنة بين الدخل المستهلك ، والمخطط المالية يمكن تقسيمها إلى مجموعتين طبقاً لنوعيتها وأهميتها :

---

(١) The group of some professors in social economic :

Soviet Finance . Principles, Operation, p. 33.

(٢) The group of some professors in social economic, op.

cit., p. 36.

( ٥ - نموذج المشروعات )

١ - المركزي : ميزانية الولاية ، ميزانية الولاية أو الأقليم للتأمين  
الاجتماعي ، الخطة المالية للإقليم والتأمين على الحياة .

٢ - غير مركزي : ميزانية الدخل - المستهلك للمشروعات الإقليمية  
والمؤسسات الخطة المالية للمزارع الجماعية والتعاونيات ، الميزانية التقديرية  
المالية للمؤسسات ، والخطة المالية لتجارة الجمهريات والمؤسسات  
السكري .

إن الخطة المالية للمشروعات والمؤسسات الاشتراكية تمثل المسكنة  
الأولى والمهمة في النظام المالي ، إن التخطيط المالي والإنتاجي يبدأ من  
المشروعات والوحدات الإنتاجية الأولى

لأن ميزانية الدخل - الاستهلاك هي حرة من حصة الإنتاج - المال -  
الوسائل الفنية ( TPF ) المشروع . . إن التخطيط المالي هو الذي يساعد  
على إنارة الطريق للتعرف على المحركات والزيادة المتوقعة في الاستهلاك .

إن التخطيط المالي الاشتراكي يعتمد على التخطيط الطويل الأجل  
والتوسط الأجل ولذلك يعتبر التخطيط القصير الأجل ( السنوي ) هاماً  
وضروري بالإضافة إلى أنه سهل في سوء التخطيط الطويل والمتوسط<sup>(١)</sup> .

إن المصدر الرئيسي للدخول المالية للمشروع من المال الذي يجيء عن  
طريق البيع لمنتجات المشروع . . وبالإضافة إلى هذا المصدر الرئيسي

---

(١) The group of some professors in socia ,economic, op.  
cit., p. 39.

فإنه توحد عدة مصادر أخرى مثل تأخير الأصول ، الخدمات التي يؤديها المشروع . الخ .

وعلى هذا تكون الخطوة المالية للمشروع مؤسسة على كمية المنتج ، كمية المبيع ، حجم الاستثمار ، تقدير تكاليف الإنتاج . . وهذا يحتل التخطيط المالي الجانب الأكبر من النشاط الاقتصادي والمالي للمشروعات والمؤسسات والتخطيط المالي يحتوى - في جانب النقدية - المستهلكات والدخول للمشروع من الإنتاج وبيع الإنتاج ، والدخل الصافي ، حجم ومصادر الاستثمارات المالية واحتياج المشروع للمصادر المفتوحة ( المستمرة ) . الخ .

لأن ميزان الدخل - المستهلك للمشروع باقتصار يتكون من :

١ - الدخل ومصادرها .

٢ - الاستهلاك .

٣ - العلاقات الائتمانية بين المشروع والبنوك .

٤ - العلاقات مع الميراثية<sup>(١)</sup> .

لأن المبدأ الأساسي للتخطيط ليس التعبير المفاجيء ولكن استخدام الوسائل من أجل التنمية الاشتراكية الحديثة . لأن الهدف الرئيسى من التخطيط في المجتمع الاشتراكي هو الاستخدام الأمثل للقوانين في إدارة

(١) The group of some professors in social economic, op. cit, pp 84 and 89.

التنمية ، والتنظيم البشري ، والخدمات والصادر المالية لبناء المجتمع الاشتراكي . . إن المبادئ الأساسية العامة في المجتمع الاشتراكي نابعة من طبيعة وشخصية الإنتاج الاشتراكي ومن البناء السياسي . .

إن المبادئ للتخطيط العلمى في المجتمع الاشتراكي هي :

- ١ — المركزية الديمقراطية .
- ٢ — نظام أو نظم التحليل .
- ٣ — سرعة التسمية الاقتصادية .
- ٤ — الارتباط بين الإدارة والخطط أو الطرق الاقتصادية .
- — الكفاية والفاعلية<sup>(١)</sup> .

وفي الاقتصاد الاشتراكي السوفيتي على سبيل المثال توجد ثلاثة أنواع من الخطط — كما سبق الإشارة . . وهي التخطيط طويل الأجل — متوسط الأجل — التخطيط السنوى .

— لم التخطيط طويل الأجل ضرورى لسبب وصول المجتمع الاشتراكي إلى أعلى مستوى مو اقتصادى ، ولأنه يستعمل الوسائل الحديثة في حل المشاكل بطريقة علمية .

— والتخطيط متوسط الأجل يوضح الاحتياجات الجديدة التي تظهر ، والطاقت المعاملة الغير مكتشفة ، وسوق التجارة الخارجية التي يمكن أن توجد .

---

This section by Professor B.I. Braginsky · The Soviet (١)  
Planned Economy, p 117.

— والتخطيط السنوى يوضح فيه تعظيم المحركات بأقل قدر من المدخلات،  
والتخطيط الاقتصادى الأمثل يحافظ دائماً على أعلى معدلات للنمو الإجماعى  
والاستهلاكى.

ومنذ أن وصفت المشروعات فى اهتمامها بتحقيق أرباح وتقليل التكاليف ،  
فهى تحاول أن تقلل من معدلات الاستهلاك ( العادم ) لديها ، مع الارتفاع  
إلى أقصى حد بالطاقة الإنتاجية<sup>(١)</sup> .

ننتقل بعد ذلك إلى الرقابة وهى تعتبر إحدى وسائل المجتمع الاشتراكى،  
فى تنفيذ خططه .

فى المجتمع الاشتراكى توجد رقابة على الإنتاج وتوزيع الإنتاج الاشتراكى  
الاستخدام الجيد للخامات ، القوى ، والمصادر المالية التى تعتبر وسائل  
ضرورية فى عملية التخطيط فى الاقتصاد .

إن الرقابة المالية محددة طبقاً للعملية المالية ومرتبطة بتوزيع الوطية  
المالية ، والرقابة المالية تمثل طبيعة الديمقراطية الحقيقية التى تمارس بواسطة  
الشعب<sup>(٢)</sup> .

وتوجد عدة هيئات تمارس الرقابة وهى :

١ — الهيئة العليا للجمهوريات السوفيتية : وهى تراقب الوظائف  
والعمليات والميزانيات .

By Professor B.I Braginsky, op. cit., p 129. (١)

The group of some professors in social economic, op. cit., p. 229. (٢)

١ — لجنة الرقابة الشعبية : وتتكون من المحليات ، ووزارة المال السوفيتية ، البنك المركزى السوفيتى ، وبنك التعمير السوفيتى ومكاتبه المحلية . وهو يراقب الإنتاج وتوزيع ثروة الخامات والمصادر المالية .

٣ — لجان الحزب : وهى تتم عن طريق لجان الحزب فى المؤسسات والحكومة . ووكالات الرقابة المالية تعمق هامة عن طريق قياس إدارة الطرق الاقتصادية للمشروعات وميرانية المؤسسات . والوجه الرئيسى لعمل الوكالات المالية هو اكتشاف الطرق لرفع كفاءة الإنتاج الاشتراكى ولزيادة وتوسيع الإنتاج .

إن عمل وكالات الرقابة المالية ليست فقط اكتشاف العاقد والشغرات والأخطاء ولكن عملها الرئيسى هو مع العاقد والمساعدة على رفع كفاءة المؤسسات والهيئات .

إن الرقابة المالية لها أهمية خاصة فى رفع كفاءة نشاط الهيئة الإدارية والإدارة الاقتصادية<sup>(١)</sup> .

الأنواع الرئيسية للرقابة المالية هى :

- ١ — الرقابة قبل التنفيذ
- ٢ — الرقابة خلال التنفيذ .
- ٣ — الرقابة بعد التنفيذ .

---

(١) The group of some professors in social economic, op cit., p. 231.



لأن الرقابة الجيدة في النظام الاشتراكي تعتمد على قدرة وكفاءة الجهاز الرقابي بالوكالات المالية<sup>(١)</sup>.

والإدارة المالية في مشروعات الدول الاشتراكية تعمل طبقاً لمبدأ حسابات التكاليف . . وتلعب المحاسبة دوراً هاماً في الرقابة على الوحدات الاقتصادية ، وتعتمد أسلوب التخطيط على المحاسبة وتعد مصدراً للبيانات التي على صـورتها يتم اتخاذ القرارات ، كما أنها توفر المعلومات لمراقبة أداء الوحدات الاقتصادية وهذا ترتبط بحاسبة التكاليف بنظام تحديد الأسعار واتخاذ القرارات الاقتصادية ، ومراقبة أداء المشروع . . وتوحد رقابة داخلية وخارجية على المشروع من أجهزة متعددة ، وهذه الأجهزة تتكامل في نشاطها بحيث تمنع الازدواج ، وبحيث يؤدي كل منها عملاً محدداً<sup>(٢)</sup>.

بعد هذا العرض للإدارة المالية : تعريفها ، مفهومها ، أهدافها ، وظائفها ، دورها في النظم الاقتصادية المختلفة . . أنقل إلى الفصل الثاني وهو يوضح أدوات التمويل ( بنوك - شركات تأمين - بورصات ) ومصادر التمويل ( داخلية - خارجية ) .

---

(١) The group of some professors in social economic, op. cit., p. 237.

(٢) د. عبد السلام بدوي . إدارة القطاع العام في المجتمع الاشتراكي ص ٢٨٩ .

## الفصل الثاني

### تمويل المشروعات حديثا

كانت المشروعات في بداية نشأتها فردية صميره تقوم على مبدأ التمويل الذاتي ، وبعد أن تطورت تلك المشروعات ، وأصبحت قائمة على الإنتاج الكبير الذي يكفي حاجة المجتمع الموحوده فيه والمجتمعات الأخرى ، فقد كبر حجمها بصفة خاصة بعد عصر الثورة الصناعية ودخول عصر البخار ثم عصر الكهرباء والتطور الصناعى والإبحازات الإنتاجية الهائلة التى حدثت فى القرنين الأخيرين، ومما لاشك فيه أن المشروعات احتاجت فى بداية نشأتها إلى رؤوس أموال صغيرة لذا كان تمويلها ذاتياً ( أى من داخل المشروع )، ولكن بعد توسعها وكبر حجمها انتقلت من مرحلة التمويل الذاتى إلى مرحلة أخرى تتناسب مع مقتضيات توسعها وهى مرحلة اعتمادها على رؤوس أموال صنعة تناسب مع إنتاجها الصنعم الكبير الآلى ، ولذا أصبح المال جزءاً وعنصراً هاماً ورئيسياً فى أى مشروع يراد له النمو والتقدم .

ومن هنا قامت حاجة المشروعات المختلفة إلى المال باعتباره عنصراً رئيسياً فى تحقيق أهداف تلك المشروعات ونموها ، وأصبح التمويل من الموضوعات الهامة سواء فى علم الاقتصاد أو فى الإدارة المالية ، وأصبحت الدراسات فى مجال التمويل من الموضوعات التى احتلت مكانة هامة سواء من ناحية أدوات التمويل والتى تتمثل فى البنوك وشركات التأمين والمورصات بجانب صناديق التوفير وبوك الادحار ، وإن كانت الأدوات

الثلاثة الأولى هي الرئيسية في التمويل الخارجي لأي مشروع ، أو من ناحية مصادر التمويل المعتمدة في الأسهم والسندات والقروض والودائع والاحتياطيات . . الخ .

ولاشك أن الدراسات المالية احتلت مكانة هامة نظراً لاتساع المشروعات وكبر حجمها وتأثيرها الواضح الكبير على الاقتصاد القومي المعاصر . . . ولاشك أن المشروعات بمختلف أنواعها ، وخاصة شركات الأموال أصبحت تشكل عنصراً رئيسياً في تنمية الاقتصاد القومي ، ورفع مستوى المعيشة محاف إلتاحتها لفرص العمل المتعددة ، كل هذه العوامل أدت إلى أهمية دراسة التمويل الحديث في المشروعات المعاصرة ، واحتل التمويل الإداري<sup>(١)</sup> أهمية خاصة في الدراسات الاقتصادية ، بل إلى أن خصص فرعاً خاصاً .

واسوف يكون البحث في هذا الفصل عن تمويل المشروعات حديثاً ، وسوف يشتمل على مبحثين ، وسيكون المبحث الأول عن أدوات التمويل الرئيسية وهي البنوك ، وشركات التأمين ، والبورصات . وسيكون المبحث الثاني عن مصادر التمويل المعاصر سواء كانت مصادر داخلية وهي التي تكفل رأس المال للمشروع سواء عن طريق المساهمين أو الاحتياطيات . الخ أم مصادر خارجية وهي مصادر من خارج المشروع سواء عن طريق السندات والقروض والودائع إلى غير ذلك من المصادر .

---

(١) د . شوقي تحسن : التمويل الإداري - مدخل حديث - دار النهضة العربية .

## المبحث الأول

### أدوات التمويل المعاصر

احتلت دراسات التمويل مكانة رئيسية في الاقتصاد الحديث كما سبق أن ذكرت . . وبعد تنوع المشروعات وتعددتها أصبحت تحتاج للتمويل وأصبحت هناك أدوات متعددة تمتد المشروع مالمال اللازم لتسيير المشروع والحفاظ عليه ، ومساعدته على النمو والتقدم . . . ولقد تعددت هذه الأدوات ومنها البنوك بكافة أنواعها ، وشركات التأمين ، والبورصات ، وصناديق التوفير ، وبنوك الادخار ، والصرائب . . الخ . وسوف أتناول هذه الأدوات بالمناقشة وهي :

١ - المصارف .

٢ - شركات التأمين .

٣ - البورصات ( الأسواق )

### أولاً : المصارف

بما لا شك فيه أن القود والبنوك بنظامها المعاصر احتلت مكانة هامة وحظيرة في الاقتصاديات المعاصرة ، بحيث أصبحت إحدى ركائز الاقتصاد الحديث في تمويل المشروعات ، وأحد الأعمدة التي يرتكز عليها الاقتصاد القومي في تحميم المدحرات ، وفي تنمية الاقتصاد القومي ، ورفع مستوى المعيشة . . ولهذا سيكون تناول البنوك من عدة جوانب وهي :

أولاً : وظائف المصارف .

ثانيا : النشاط المصرفى فى النظم الاقتصادية المختلفة .

ثالثاً : أنواع المصارف المتعددة

أولاً : وظائف المصارف :

استتبع قيام البنوك وتطورها حتى أصبحت فى شكلها الراهن وجود وظائف تقوم بها ، وتعددت هذه الوظائف بتعدد حاجات المجتمع ، وبحود حاجات جديدة نشأت بتطور المجتمعات المختلفة ، لهذا أصبحت البنوك تقوم بعدة وظائف وهذه الوظائف هى : قبول الودائع النقدية<sup>(١)</sup> ، الإقراض ، تمويل العمليات ، تمويل الفقد من قطر لتقطر مالحوات والشيكات المصرفية<sup>(٢)</sup> حفظ الودائع الثمينة ، إعتاد الشيكات السياحية ، بيع أسهم الشركات<sup>(٣)</sup> تسهيل أداء الديون ، تمويل الديون ، تمويل التجارة الخارجية<sup>(٤)</sup> خلق الائتمان ، تمويل المشروعات<sup>(٥)</sup> . كما تقوم البنوك المركزية بإصدار أوراق النقد والبنوك فى تأديتها لهذه الوظائف تتقاضى عمولة أو فائدة معينة عن هذه العمليات . وسوف يكون التركيز على العمليات الحيوية التى تهتمنا فى هذا البحث والتى تؤثر بالتالى فى التمويل تأثيراً مباشراً وهذه الوظائف هى :

- 
- (١) عبد الكريم الخطيب : السياسة المالية فى الاسلام ص ١٩٢ دار الفكر العربى .
  - (٢) د . محمود محمد بابللى . المال فى الاسلام ص ١٤٩ دار للكتاب للنسائى .
  - (٣) عبد السميع المصرى . مقومات الاقتصاد الإسلامى ص ٢٠٢ مكتبة وهبة .
  - (٤) د . عيسى عبده دراسات فى الاقتصاد الوضعى ص ٧٠ مطبوعات معهد الدراسات الإسلامية .
  - (٥) د . عبد المنعم راضى النفود والبنوك ص ٦٥ مؤسسة دار التعاون الطبع والنشر .

## ١ — الاستثمار :

استثمار الأموال هو تشغيلها في إنشاء المشروعات من يدايتها . . . والمستثمرون يتعاملون من المخاطر أكثر ممن سبقهم ، وتقابل ذلك أنهم يحصلون على احتمالات وفيرة من الربح وهم الذين يقترون من الممولين بصثمارات مختلفة أو يشركون معهم من يرغب في توظيف أمواله إذا كان مشرعههم متخذاً شكل شركات المساهمة ، وذلك في حالة رغبتهم في تنمية المشروع بصفة دائمة أو في التخلص من حصتهم ( بعد ارتفاع قيمتها ، أو ليواحبوا أموالهم إلى مشروعات جديدة ) والمؤسسون في شركات المساهمة يعتبرون (مستثمرين) لأموالهم في مشروعاتهم الجديدة ، وهم مسئولون بأموالهم الشخصية عن التزامات شركتهم أمام الغير حتى تتخذ الشركة الشكل القانوني الذي يخولها بعدئذ عرض أسهمها للاكتتاب .

والمستثمر الفرد لابد أن يتوافر لديه الثقة بحاجب المعلومات السكافية لكي يتخذ قراره بالاستثمار ، فالمستثمر الفرد سواء سيودع نقوده في بنك أو يقدم مع غيره من المستثمرين على استثمار أمواله في أى مشروع لابد أن يتوافر له الشرطان السابقان . والبنك الموثوق به ذا المكانة يوفر هدين الشرطين ، وهذا يوفر المناخ المناسب لكي يتخذ المستثمر قراره في ظل ظروف نفسية مناسبة وحتى لا يكون لديه أدنى شك من صحة قراره بحاجب أنه سيعمله يعدم في المستقبل على استثمار أمواله ويزيد من نشاطه الاستثماري تحت عامل الثقة التي لها جدور سابقة<sup>(١)</sup> .

---

(١) C.R. Whittlesey, A.M. Freedman and E.S. Herman : Money, Banking Analysis and Policy, p. 345.

ما سبق يتضح أن السك يقوم بعمليتين في غاية الخطورة في الاقتصادات المعاصرة (الاستثمار ، التمويل) فإذا لم يتوافر الحذر والدقة والتخطيط السليم والرقابة المحكمة ، صاعت أموال المدخرين والمودعين هباء ودون نظير وأصيب الاقتصاد القومي بهزات عنيفة .

### وطبيعة الائتمان وأهميتها :

المقصود بالائتمان : هو إمداد العناصر العاملة في ميادين النشاط الاقتصادي بالأموال الحاضرة أو ما يقوم مقامها لتيسير المبادلات . كغصم الكميات ، وتقديم القروض ، وإمداد أصحاب المشروعات الجديدة وأصحاب المشروعات القديمة الراغبة في التوسع بأموال حاضرة تمكسهم من تمويل الخطط التي فرغوا من دراستها إلى حقائق ملموسة . ومن الائتمان ما يدخل في تشييط المبادلات داخل الاقليم ، ومنه ما يتدخل بتعركات رؤوس الاموال بين الدول لإقامة وحدات الإنتاج أو لتسيير بعض الموارد الطبيعية في المشروعات الكبيرة كاستنطاط المواد الخام<sup>(١)</sup> .

إن أهمية الائتمان تظهر في تسهيل عمليات الإنتاج واستهلاك والنشاط الاقتصادي عموماً<sup>(٢)</sup> .

وهكذا يتضح أن الائتمان يمثل وظيفة هامة ، وإن كان معناه قصوراً على تقديم المال في صور متنوعة ممن يملكه إلى من يحسن استخدامه أو يحتاج إلى قدر منه ، ويترك لغيره مهمة الإمداد بالمال الحاصر ونوطيحه

(١) سامى وهبه على . ادارة المنشآت المالية ص ١٧ .

(٢) د . عبد المنعم راضى . الحقوق والبيوك ص ٧٠ .

حتى يكسب مع الوقت خبرة كافية يعينه على استخدام موارده ويحقق إصافاته، رأسمالية تريد من رعاييه مستقلا كما هو الحال في البلاد المختلفة .

وكان لراما في عصر التخصص أن يكون لوظيفة الائتمان مشآت تجمع المدحرات في صورة مال حاضر وتتواءم على دراسة الفرص المتاحة لتوظيفها . ومن أهم هذه المشآت للمصارف المتخصصة ، بيوت الادخار والاستثمار ، وشركات التأمين ومن حملة هذه المشآت يتآلف الجانب الأكبر من سوق رأس المال .

والمصارف كما رأينا في الاستثمار ، تقوم بعمليات استثمارية واسعة ، وكما رأينا هنا فهي تقوم بعمليات الائتمان ومن ضمن عمليات الائتمان التمويل . ، والتمويل بمعنى الدارج هو تجميع الأموال المدخرة لتوجيهها لعرض معين كافي حالة الاكتتابات لتأسيس شركات المساهمة أو إنشاء مشروع تجارى أو صناعى معرفة عدة شركاء... ولكننا لا نقصد هنا هذا المعنى الدارج وإنما المقصود بالتمويل هو توجيه المدخر لأمواله — الإقراض أو التسليف — سواء بمعرفة مباشرة بأن يقرض شخصا آخر يحتاج إليه من أموال وبواسطة غيره ( البنوك مثلا ) لتقوم بتشغيلها في عملياتها المصرفية وهى الإقراض عموما<sup>(١)</sup> .

ولئن كان الائتمان لا يسهم في الإنتاج بطريقة مباشرة ، بمعنى أنه لا يتحمل مخاطر الصناعة والتجارة ، بل يتركها لأصحاب المشروعات . إلا أنه مع ذلك وثيق الصلة بتنشيط الاقتصاد أو إعاقته إذ يترتب على كفاية الائتمان أن

---

(١) سامى وهبه عدلى المرجع السابق ص ٣٩ .



نجد المشروعات الجديدة ماهى بحاجة إليه من مدحرات حاضره ، كما نجد المبادلات ما يلزمها من النقود ، وإبدالها لزيادة مقدارها وسرعتها ، وفي انقظام هذه الوظيفة أيضاً ما يساعد على تحقيق الاستقرار والأمن والروح . وللائتمان أدوات متعددة منها النقود ، شيكات مصرفية ، أوراق تجارية كالسكبيالات ، وتصدر البنوك أدوات مالية أخرى في صور حسابات الودائع ( النقود الائتمانية ) وفي صورة أسهم رأس المال .

والائتمان عبارة عن وعد بدفع النقود للمقتصر في وقت ما في المستقبل ، لذا رى أن الائتمان والاقتراض تقريباً يعتر نفس الشيء إذا نظرنا إليهما من نقطتين مختلفين ، نسب أن أصولهما الاقتصادية واحدة وهى تبادل المال<sup>(١)</sup> .

والائتمان تبعاً للنظرية الكينزية ليس هاما فقط في إيجاد المال ولكنه أيضاً في إيجاد الوسيلة لكي يجد هذا المال طريقة إلى أيدي المنفقين ( لأن كل من وصل إليه المال يعتبر منفقا تبعاً للنظرية النقدية ) ، وتبعاً للنظرية الكينزية فان وسيلة نقل القرض من مالك المال إلى المقتصر الذى يريد إنفاقه هامة جداً وضرورية ، والوسائل في النظرية الكينزية متعددة مثل الاستثمار في الأصول الثابتة وشراء الأسهم والتسهيلات الائتمانية للعملاء التى تقدمها البنوك مباشرة عن طريق رفع معدلات الفائدة أو تغيرها ، ومدى تأثيرها على المقتصرين والمقرضين ، بالإضافة إلى دور الأسواق

---

(١) Lester, V. Chandler . The Economic of Money and Banking, p 45

المالية<sup>(١)</sup> .

والائتمان وسيلة غير عادية ونامعة في النظام الاقتصادي ، وهو أحد الوسائل الهامة في استخدام المقود وفي استخدامها في الإنتاج في النظام الرأسمالي وفي توسيع قاعدة الائتمان ما يوفر المرونة للاقتصاد<sup>(٢)</sup> .

كل هذه دلالات تؤكد مدى أهمية الائتمان والدور الذي تلعبه في النمط الاقتصادي المعاصرة .

وعما أن الائتمان أدوات فإن له أيضاً أنواع متعددة منها :

#### ١ — ائتمان إنتاج أو استهلاك :

ويقصد بالأول زيادة الإنتاج والنشاط الاقتصادي ، وتسكين ثروات جديدة ، إذ تستخدم الأموال التي تتجمع لدى جهة الائتمان في تمويل المشروعات التجارية والصناعية ، ويردادها رأس المال المستثمر ، ويعتبر هذا النوع من أهم الأنواع التي يتركز عليها الافة مادي العصر الحديث . أما الثاني فهو ما يستخدم في أغراض غير إنتاجية من الوجهة الاقتصادية فلا تريد به توة إنتاج رؤوس الأموال ، كأن يقتصر رب أسرة بعض المال لشراء ما يحتاج إليه من مأكل وملبس أو أن يقتصر أحد الأفراد ليتمكن من القيام برحلة يروح بها عن نفسه .

Lawrence S Ritter and William L. Silber : Money, (١)

p 38

Charles R Whittlesey, Arthur M Freedman and Ed- (٢)

ward S Herman Money, Banking Analysis and Policy,

p. 64.

## ٢ - ائتمان شخصى أو عيى :

ويرجع ذلك إلى الصمان الذى يعطى ، فاذا لم يعين له حق خاص على جرم من مال المدين اعتماداً على يسره وزاهته ، كان الائتمان شخصياً وإدا عين للدائن حق خاص من أموال مدينه كرهن منقول أو عقار كان الائتمان عيياً ، ولهذا النوع الأخير المسكان الأول فى العمليات الطويلة الأجل .

## ثانياً : النشاط المصرفى فى النظم الاقتصادية المختلفة

### ١ - النشاط المصرفى فى المجتمع الرأسمالى :

يقوم الاقتصاد فى المجتمع الرأسمالى على قانون العرض والطلب ، وحهاز الثمن ، ويؤثر الأفراد طبقاً لقانون أو مبدأ الحرية على مستوى الأسعار نشاط الإنتاج عن طريق زيادة أو قلة إيفاقهم فتتغير تبعاً لذلك قيمة النقود<sup>(١)</sup> .

ومن ذلك تنتج مدى حرية الأفراد الذين يملكون وسائل الانتاج والذين يحورون مقادير من النقود والأصول الرأسمالية فى تحديد الأسعار ومدى تحكمهم فى السوق أى الذى بمقتضاه يحد النشاط المصرفى يعحدد طبقاً لقوانين السوق .

والبنوك فى المجتمعات ذات النظم الرأسمالية يكون رأس مالها لشركة أو فرد أو جمعية تعاونية ، ويتولى الأعضاء إدارة المؤسسة وعليهم تقع

(١) د . محمد يحيى عويس ، د . منيس أسعد عبد الملك . مبادئ الاقتصاد الحديث ص ٣٧٦ .

( ٦ - تمويل المشروعات )

مستوليها. (١)

أذن التنظيم الحديث للبنوك لا يتأثر فقط بسياسة الحكومة ولكن أيضا بطبيعة عمل البنوك - وفي الدول الرأسمالية نلاحظ وجود تغييرات ذات أهمية من بنك لآخر وفي طريقة عمل كل بنك ... وهناك أهمية وفائدة كبيرة لإدراكنا الفرق بين عمل البنك التجارى والصاعى ... الح . وبالضرورة لا بد أن يوجد حد فاصل بين البنك والتجارة ... والحيرة الآن هو أنه لا يوجد أحد يستطيع تحديد هذا الخط ، وهذا الاتجاه ظهر حديثا في الدول الرأسمالية (٢) .

وهيكل رأس مال البنك يختلف حسب طبيعة عمل البنك وحسب المساهمين في رأسماله وحسب المجال والمحيط الذى يعمل فيه البنك ... وكل هذه العوامل نحدد هيكل رأس مال البنك .

## ٢ - النشاط المصرى في الاقتصاد الموحد :

الاقتصاد الموحد هو الذى يقوم به القطاع العام الذى تملكه الدولة بجانب القطاع الخاص ... وتختلف درجات تدخل الدولة بحيث يصبح أحيانا دور القطاع الخاص هو المسيطر والقطاع العام يقوم بدور مساعد ، وأحيانا أخرى عكس هذا الوضع ، وأحيانا يكون دور كل من القطاع العام

(١) د . عيسى عبده . دراسات في الاقتصاد الوضعى ص ٦٩ .

(٢) Twenty-three top bankers and economists explore the changes in specialized areas . The changing world of banking, p 25.

والخاص متوازنا ، وهذه الأشكال تتم طبقا لسياسة الدولة والمجتمع .  
ولهذا يختلف النشاط المصرفي طبقا لدور كل من القطاعين ، فإذا كان النشاط  
المصرفي مملوكا للقطاع الخاص تحمكت فيه قوى السوق الرأسمالية وقوانينها ،  
وإذا كان النشاط المصرفي مملوكا للدولة تحمكت فيه القوانين الاشتراكية ،  
وتوحد أيضاً البنوك المختلطة وهي التي تشترك الدولة في رأسمالها ليسكون لها  
حق الاشتراك في إدارتها والاشراف على أعمالها . وهذا الأسلوب وسط  
بين ترك النظام المصرفي في يد القطاع الخاص ، وبين تركه كلية إلى القطاع  
العام . (١)

والدولة تستخدم نفوذها في التدخل في النشاط المصرفي عن طريق بنك  
الدولة أو البنك المركزي وذلك عن طريق وسائل البنك المركزي التقليدية  
وهي عمليات السوق المفتوحة وسعر البنك (٢) .

وعمليات السوق المفتوحة هي عبارة عن قيام البنك المركزي بعمليات  
بيع وشراء الأوراق المالية في سوق النقد والمال . . . فعندما يرغب البنك  
المركزي في زيادة الاحتياطي النقدي للبنوك كي يمكنها من التوسع في الائتمان  
وبالتالى زيادة القود المصرفية للمساهمين في تنشيط الحالة الاقتصادية بدخل  
السوق مشترى للأوراق المالية ، وهو في نهاية المطاف يهدف إلى زيادة  
الاحتياطيات النقدية للبنوك لديه ومن ثم يريد من مقدرتها على التوسع في

(١) د . عيسى عبده . دراسات في الاقتصاد الوضعي ص ٦٩ .

(٢) John Kenneth Galbraith . Money whence it came,

where it went, p. 39.

تقديم الائتمان وحلق الودائع<sup>(١)</sup>

وسعر البنك أو سعر إعادة الخصم هو سعر الفائدة الذى يتقاضاه البنك المركزى على إعادة خصم الأوراق التجارية والأدون الحكومية للبنوك ، أيضاً سعر الفائدة على القروض والسلفيات التى يقدمها للسوك .. وإذا أراد البنك المركزى تقليل الائتمان يلجأ إلى رفع سعر البنك حتى يرفع من تكلفة الائتمان الذى تقدمه البنوك للمتعاملين ، وإذا أراد زيادة الائتمان لجأ إلى العكس<sup>(٢)</sup> وتوحد وسائل حديثة للبنوك المركزية مثل أسعار ائماندة وزيادة نسبة الاحتياطى لدى البنك المركزى ( والذى تحتفظ به السوك لدى البنك المركزى ) فى حالة إذا ما أراد البنك المركزى تقليل نسبة الاحتياطى لديه فى حالة زيادة الائتمان .

والبنك المركزى له وظائف مؤثرة فى الاقتصاديات الحديثة ، منها أنه يعتبر وسيط للبنوك لإيجاز عملياتها مع الجهات الأخرى كما أنه هو المنفذ لسياسة الدولة المالية ، كما أن عمله الرئيسى هو الإسراع بحل الاقتصاد أكثر مرونة وديناميكية وبالوسائل السابقة فهو يؤثر على حجم الائتمان والسيولة<sup>(٣)</sup> وبالإضافة إلى ذلك فهو يساعد البنوك على أداء خدماتها للعملاء

(١) د . محمد عبد العزيز عجمية ، د . صبحى تادرس : النمود والبنوك والتجارة الخارجية ص ١٨١ .

(٢) د . محمد عبد العزيز عجمية ، د . صبحى تادرس المرحع السابق ص

١٧٥ .

(٣) Charles R. Whittlesey, Arthur M. Freedman and Edward S. Herman . Money, Banking Analysis and Policy, p. 217.

بتقديم الخدمات والتسهيلات إليها . . . كما يساعد على تنفيذ سياسة الحكومة<sup>(١)</sup>.

والبنك المركزي له أهمية كبرى فهو أحد وسائل الدولة في الإشراف على الاقتصاد القومي وفي تحقيق المرونة للاقتصاد للإطلاق نحو النمو ، كما أنه بجانب ذلك يحقق التوازن بين البنوك ودمصها البعض من ناحية ، والبنوك والتعامين معا من جهة أخرى .

### ٣ - النشاط المصرفي في النظام الاشتراكي :

في النظام الاقتصادي الاشتراكي يكون الجهاز المصرفي ملصكا للدولة فالدولة تقوم بتقديم ما يلزم البنوك من رأس المال ، ومباشرة إدارتها وتعيين موظفين فيها وتحمل مسئولية أعمالها .

والبنوك في النظام الاشتراكي هي أداة الدولة لتنفيذ الخطة الموصوعة وهي في ذلك تتبع هذه الخطة الموصوعة بواسطة جهاز مركزي أو هيئة مشرفة على التخطيط تحدد كميات وأسعار السلع المنتجة ، وعلى هذا تغير طبيعة النشاط في الجهاز المصرفي في المجتمع الاشتراكي عنها في المجتمع الرأسمالي<sup>(٢)</sup>.

والجهاز المصرفي في الاتحاد السوفيتي يتألف من وحدات مصرفية كل

---

(١) Lawrence S Ritter and William L Silber Money, p 13.

(٢) د ٠ عند السلام بدوى مرجع سابق ص ١٢٨ .

مها يقوم بدور معين، وهذه الوحدات هي بنك الدولة وهو مما يقابل في النظام الرأسمالي البنك المركزي وهو بحساب ذلك أيضا فهو البنك التجاري الوحيد، وهذا يعكس مركزية الجهاز المصرفي السوفيتي التي تتواءم مع مركزية الإدارة والتخطيط في الاقتصاد السوفيتي، كما أن هذه «المركزية» تيسر رقابة بنك الدولة على النشاط التجاري للمؤسسات الإنتاجية<sup>(١)</sup>.

وبالإضافة إلى بنك الدولة يوجد بنك تمويل الاستثمارات الرأسمالية وهو يتولى تمويل الاستثمارات في جميع قطاعات الاقتصاد السوفيتي باستثناء استثمارات القطاع الزراعي «التي يتولاها بنك الدولة» وبنك التجارة الخارجية وهو يتولى تمويل عمليات التجارة الخارجية وتسوية المعاملات المترتبة عليها.

وبنوك الادخار ويوجد عدد كبير منها وتولى مهمة تجميع مدخرات الأفراد وبعض الهيئات<sup>(٢)</sup>.

والجهاز المصرفي اليوغسلافي يتكون من وحدات مصرفية هي :

- البنك الأهلي لاتحاد جمهوريات يوجوسلافيا الشعبية : وهو يقوم بوظائف البنك المركزي التي تتلاءم والتطبيق الاشتراكي اليوجوسلافي.
- بنك الاستثمار اليوجوسلافي : وتنحصر مهامه في تمويل الاستثمارات المدرجة في الخطة الاقتصادية العامة ويتولى مراقبة تنفيذها.

(١) د. محمد عبد العزيز ، صبحي تادرس قريصة مرجع سابق ص ٢٢٠.

(٢) د. محمد عبد العزيز عجمة ، د. صبحي تادرس فريضة مرجع سابق ص ٢٢٧.



— بنك يوجوسلافيا للتجارة الخارجية : وبعد المسئول عن تمويل عمليات التجارة الخارجية وتسوية المعاملات مع البنوك الأجنبية .

— البنك الزراعى اليوجسلافى : وهو يقوم بإقراض المؤسسات والمراع الجماعية ( القطاع الرراعى العام ) بالإضافة إلى بنوك الادحار التعاوية وهى تقوم بتمويل المزارعون القرويون .

— بنوك الكمونات : عصب الجهاز المصرفى اليوجوسلافى وهى الواسطة بين البنك المركزى والسوك المتخصصة ، وهى منتشرة فى جميع أرجاء الدولة ، وهى لهذا من أصلاح الأجهزة لمراقبة المشروعات الاقتصادية عن طريق تقديم الائتمان المصرفى<sup>(١)</sup> .

وقد قدمت النظام المصرفى فى كلا من الاتحاد السوفيتى ويوجوسلافيا باعتبارها من الدول الاشتراكية المتقدمة ، وبالإضافة إلى أن يوجوسلافيا من كتلة عدم الانحياز .

#### النشاط المصرفى فى الاتحاد السوفيتى :

أن العرض السابق كان لتكوين الجهاز المصرفى فى دولتين اشتراكيتين ، ولكن لننتقل الآن إلى شرح النظام المصرفى ذاته داخل إحدى الدولتين وليكن الاتحاد السوفيتى . . إن أهم أعمال البنك أو النظام المصرفى تتركز فى الاستثمار والائتمان وهما أكبر عملين يقوم بهما النظام المصرفى بالإضافة إلى الخدمات الأخرى . . والآن سأقوم بعرض لهاتين العمليتين . .

---

(١) د. محمد عبد العزيز عجمية ، د. صبحى تادرس مريضة مرجع

- وأعرض أولاً : للاستثمار . . أن اتجاه وحجم الاستثمارات في الاتحاد السوفيتي يتحددان طبقاً للحاجة إلى التوسع في إعادة انتاج الأصول الثابتة ، وملاحظة النسب الصحيحة لنمو القطاعات المختلفة ، ومدى التطبيق العلمى والفنى ، والطرق الانشائية الحديثة . . الخ .

إن الحجم الكلى للاستثمارات يأتى من مصادر مختلفة وهذه المصادر ثابتة عندما تكون ميرانية الدولة السوفيتية والخطط المالية للقطاعات المختلفة للاقتصاد مقدمة وموضوعه بمائة ودقة . إن حجم الاستثمار المالى لكل قطاع يحدد على أساس الخطة المالية السنوية ، معتمدة على الاستثمارات الكلية المشتتة فى الخطة القومية .

إن بنك الاستثمارات السوفيتي هو الوكالة الرئيسية للاستثمارات المالية فى الاقتصاد ، وهو العمل النهائى للجمهورية والمكاتب القطاعية ، والفروع التى لبنك الدولة السوفيتي ، وبنك الاستثمارات تزود القطاعات نقداً من خلال بنك الدولة<sup>(١)</sup> .

- والقطعة التالية هى الائتمان . . وفى الاقتصاد الاشتراكي العلاقات الائتمانية مرتبة بمساعدة البنوك ، وهذه العلاقات تكون بنك الائتمان . . أن بنك الدولة وبنك الاستثمار يتقاضى منهما بنك الائتمان فائدة عند معدلات ثابتة ، وتوحد عدة آجال للائتمان وهى الائتمان قصير الأجل ، وطويل الأجل . . وتوحد عدة أنواع من الائتمان طويل الأجل التى تختلف

---

K.N. Plotikov . The Soviet Planned Economy, p 217. (١)

من حيث غرضها ومدتها ، والائتمان طويل الأجل مدته تتحدد من عام إلى سنة أعوام معتمداً على مدى الاستعادة ومدى احتياجات المشروع .

وعلى هذا فإن بنك الائتمان يلعب دوراً اقتصادياً هاماً في الرقابة على نمو الإنتاج الاشتراكي ، والتوزيع ودورة الإنتاج ، وملاحظة للاقتصاديات ، ومساعد في زيادة الكفاح الإنتاجية بفصل توجيه الائتمان في الوقت والمكان المناسبين<sup>(١)</sup>.

وفي ظل الظروف الحالية للاقتصاد السوفيتي في مرحلة تنفيذ الإصلاح الاقتصادي ، فالبنك الائتماني يصبح مصدر القوة الاقتصادية .

والهنول السوفيتية ليست فقط قائمة من أجل عمل القروض ، ولكنها أيضاً من أجل الرقابة ومراقبة النظام وتقديرات تصميم الخطط وكيفية تنفيذها من خلال الخطط المالية الاستثمارية .

وعلى هذا استخلص مما سبق أن طبيعة الجهاز المصرفي الاشتراكي

هي :

١ - وحدات الجهاز المصرفي متخصصة ، وغير متماصة ، وأنها أحد أهمزة الخطة وهي لا تعمل منفردة أو مستقلة ، كما أنها لا تتمتع بحرية تمويل المشروعات ، والعائدة محدودة .

٢ - يتم تعامل المشروعات بين بعضها ، وبينها وبين الحكومة عن طريق البنوك المتخصصة ، والتي تخص القطاع التابع له المشروع .

٣ - الجهاز المصرفي هو المصدر الوحيد للائتمان في الدولة ، وعلى ذلك فإن الائتمان التجاري غير موقوف أو مسموح به على الإطلاق ، ودور الائتمان في الاقتصاد الاشتراكي هو تسهيل عملية المدفوعات والتعلب على الفقرة الرمنية بين أداء المدفوعات والحصول على الإيرادات .

٤ - يباشر الجهاز المصرفي دور الصراف العام .

٥ - القروض المقدمة للقطاع الخاص ، فإنه يتم تخطيطها في ضوء خطة المصروفات وإيرادات السكان عموماً .. وهذه القروض من أجل الشراء بالتقسيط ، وللمزارع الخاصة ، والمشروعات الأخرى كالصناعات الصغيرة والحرفيين<sup>(١)</sup> .

### ثالثاً . أنواع البنوك :

تصنم النشاط الاقتصادي واسع وتنوع ، وطهر النظام المصرفي ، وقام هذا الجهاز وكبر واتسع نشاطه وشمل ميادين متعددة وكثيرة ، ولقد أصبح بمثابة القلب بالنسبة للنشاط أو الأشكال ( البنوك ) محد :

#### ١ - البنوك الشعبية<sup>(٢)</sup> :

وتطلب من أعصائها قبول نظام « الادحار المنتظم » وهو ادحار يتصف بالدورية والاحبارية .

(١) د . عبد المععم راضي الحقود والبيوك ص ٢٣٣ .

(٢) سامي وهبه عالي ادارة المنشآت المالية ص ٢٣ .

## ٢ - بنوك الادخار المحلية :

### (أ) في الدول الرأسمالية<sup>(١)</sup> .

تستمد بنوك الادخار في الدول الرأسمالية وجودها ونشاطها وقوتها من طاهرتين أساسيتين :

١ - وجود سوق رأسمالية فعال ونشط .

٢ - وجود استثمارات فردية ودوافع استثمار قوية تحقق بنوك الادخار من ورائها أرباحاً طائلة ، وبالتالي تعمل على تدعيمها ، ويعتبر سعر الفائدة من أقوى الأسلحة التي تعتمد عليها بنوك الادخار في السطم الرأسمالية في مراولة نشاطها في طلب أو عرض رأس المال<sup>(٢)</sup> . وتحليل نشاط هذه البنوك نلاحظ حقيقتين :

١ - المدحرات الصغيرة من مجموع الشعب تستخدم في تدعيم فئة المستثمرين . والمضاربين والأفراد والشركات .

٢ - توظيف المدحرات بواسطة بنوك الادخار غير مرتبطة بحطة موجهة من الدولة وإنما يحركه أساساً سعر الفائدة .

### ب - في الدول الاشتراكية :

تعتمد بنوك الادخار في هذه الدول على :

١ - الإعانات والقديم المادي من الدولة والتي تنظر إلى بنوك الادخار

(١) سامى وهبه على المرجع السابق ص ٢٨ .

(٢) Lester P Chandler The Economics of Money and

Bankings, . 76.

على أنها أجهزة تعمل على اقناع الأفراد بإيداع وائص قوتهم الشرائية لحين الاحتياج إليها لرفع مستوى معيشتهم .

٢ — كونها أجهزة مرتبطة ارتباطا وثيقا بالحطة العامة للدولة وهي تؤدي بعض المهام التنفيذية في مجال الاستثمار نيابة عن الدولة .

مبنوك الإدخار في النظام الاشتراكي لاتعد كونها أجهزة تسهل على المواطنين مهمة إيداع وائص قوتهم الشرائية ومن أحل تشجيع الأفراد على تكوين رصيد نقدي يلجأ إليه الفرد لاقتناء سلع معمرة ترفع من مستوى معيشته أو من أحل المتعة .

### ٣ - البنوك المتخصصة :

#### (أ) البنوك الصناعية :

وهي التي تمد المشروعات الصناعية الصنعة بالقروض سواء القصيرة أو المتوسطة الأجل ، ولقد نشأت هذه البنوك أصلا لإمداد المشروعات الصناعية بالقروض طويلة الأجل وخاصة المشروعات الصنعة .

#### (ب) البنوك الزراعية :

تقوم بأعداد المزارعين وأصحاب الأراضي بالأموال لمساعدتهم على شراء مستلزمات الانتاج والآلات اللازمة لإتمام الزراعة .

### ج - البنوك العقارية :

وتقوم باقراض راغى لإنشاء العقارات والعمارات السكنية وغيرها من الوحدات السكنية<sup>(١)</sup>.

وبعد فهذا عرض لأوجه النشاط المصرفى الذى يعتبر أحد وسائل الاقتصاد الحديث لتحقيق أهدافه مهما اختلف النشاط الاقتصادى . . وهذا النشاط ( المصرفى ) يعتبر أحد أدوات تمويل المشروعات الحديثة . . وننتقل إلى أداة أخرى من أدوات تمويل المشروعات المعاصرة وهى شركات التأمين .

### ثانيا : شركات التأمين

تعتبر شركات التأمين من أهم المنشآت التى تشجع الأفراد على الادخار ، كذلك تشجع مختلف أنواع المشروعات على التأمين على ممتلكاتها وعملها وموظفيها حتى تدرأ عنها مخاطر المحصول وما قد يحمله المستقبل بين طياتها من الحوادث والمفاحآت وبذلك يتجمع لدى هذه الشركات حراء هام من المدخرات القومية يمكنها من المساهمة فى تمويل هبة البلاد الاقتصادية ، وبذلك تعتبر شركات التأمين عاملا مساعدا فى حزمة التمويل<sup>(٢)</sup>

ولهذا كان لزاما أن يكون تناول لهذا النوع من الشركات على

السعر السالى :

(١) د . محمد عبد الله العربى . المعاملات المصرفية المعاصرة ص ٥٣ .

م . معهد الدراسات الاسلاميه .

(٢) د . كمال أبو الخير أصول التنظيم والادارة ص ٣٢٥ .

أولاً : تعريف التأمين .

ثانياً : عقود التأمين .

ثالثاً : أنواع التأمين .

رابعاً : الآثار الاقتصادية والاجتماعية للتأمين .

وسوف أتناول كلا من هذه العناصر بالتفصيل .

أولاً : تعريف التأمين :

توجد تعريفات عديدة وكثيرة ومن هذه التعريفات . « بأنه تحويل الآثار المالية للأخطار التي يتعرض لها الأفراد أو المنشآت إلى جهات متخصصة في تحمل هذه الأخطار نظير دفع مقابل »<sup>(١)</sup>

ويوجد تعريف آخر وهو :

« التأمين عقد يلتزم المؤمن بمقتضاه أن يؤدي إلى المؤمن له ، أو إلى المستفيد الذي اشترط التأمين لصالحه ، مبلغاً من المال أو إيراداً مرتباً أو أى عوض مالى آخر في حالة وقوع الحادث أو تحقق الخطر المبين بالعقد ، وذلك نظير قسط أو أية دفعة مالية أخرى يؤديها المؤمن له للمؤمن »<sup>(٢)</sup> .

ويتبين من ذلك أن المبادئ الأساسية للتأمين والتي يجب أن تتوافر هي<sup>(٣)</sup> :

- 
- (١) عبد الرحمن عبد الباقي ، تنظيم وإدارة المكاتب .
  - (٢) النسخ المدعى المصرى المادة ٢٤٧ .
  - (٣) سامى وهبه على ، إدارة المنشآت المالية ص ١٧٧ .



### ١ - مبدأ حسن النية :

يجب أن يتوافر بين طرفي عقد التأمين ، أى يجب أن تكون البيانات التي يعطيها كل طرف للآخر صحيحة ودقيقة كما أنه ولا يخف أى طرف حقائق أو بيانات جوهرية ( مثل الإصابة بمرض خطير قديماً ) وإلا اعتبر العقد باطلاً أو قابلاً للإبطال حسب الأحوال .

### ٢ - مبدأ المصلحة التأمينية :

يعنى أن يكون لطالب التأمين مصلحة تأمينية ، في الشيء المؤمن عليه حتى يكون عقد التأمين صحيحاً ، ويكون المؤمن له مصلحة تأمينية ، إذا كان وقوع الخطر الذي يؤمن من وقوعه يؤدي إلى حسارة اقتصادية له ، وفي عدم وقوعه مفعة مالية له ، فالفرد الذي يمتلك عقاراً أو بضائع ويؤمن عليها من الحريق له مصلحة تأمينية بها إذ أن هلاكها أو تلفها نتيجة للحريق يبيح عنه حسارة مالية له .

### ٣ - مبدأ التعويض :

يجب أن يعرض المستأمن تعويضاً كاملاً عن قيمة الخسارة بشرط ألا تزيد قيمة التعويض عن قيمة التأمين ، ولكن يجب ألا يحقق المستأمن أى ربح بحصوله على التعويض في حالة وقوع الخطر المؤمن منه ، إذ يجب أن يوضع المستأمن في حالة وقوع الخطر المؤمن منه في نفس المركز تماماً الذي كان عليه قبل وقوع الحسارة ، وطبيعى أن المستأمن لا يحصل على تعويض معادل للخسارة إذا كان قد أمن على ممتلكاته بمبلغ يقل عن قيمة الخسارة .

#### ٤ — مبدأ المشاركة في التأمين :

يقضى هذا المبدأ بأن المؤمن له إذا أمن على نفس الشيء موضوع التأمين لدى عدة مؤمنين فإنهم جميعاً يشتركون في دفع قيمة التعويض بنفس نسبة المبالغ المؤمن بها لديهم ، وطبيعى أن المؤمن له لا يحصل على أكثر من قيمة الخسارة التي لحقت تطبيقاً لمبدأ التعويض .

#### ٥ — مبدأ الحلول في الحقوق :

يقصد به أن المؤمن يحل محل المؤمن به في جميع حقوقه قبل الغير بعد دفعه التعويض ، أى أن المؤمن يوضع في نفس مركز المؤمن له تماماً بحيث تدنقل إليه كافة حقوقه قبل الغير .

وبعد هذا العرض الموضح لتعريف التأمين والمبادئ الأساسية التي تحكم التأمين ننتقل إلى عقود التأمين .

#### ثانياً — عقود التأمين :

في العصر الحاضر وبعد تعدد المخاطر لجأ الناس والشركات والمصانع والتجار للتأمين على سلعهم وأموالهم ليؤمنوا السكوارث المالية الفادحة ، فظفر ما يدفعون للشركات من مال ، وشركات التأمين تجمع مبالغ طائلة من أقساط التأمين المختلفة وتربح من عمليات التأمين بعد دفع ما قد يقع من خسائر<sup>(١)</sup>.

وعمايات التأمين أصبحت تقوم على دراسات وخبرات مضبوطة انتهت

---

(١) عبد السميع المصرى . معومات الاقتصاد الإسلامى ص ١١٠ .

إلى حقائق مسلم بها . وليسير غور التأمين لابد أن تطرق إلى عدة نقاط هامة  
فيه وهي :

١ - عناصر التأمين .

٢ - خصائص عقد التأمين .

٣ - آثار عقد التأمين .

٤ - انتهاء عقد التأمين .

١ - عناصر التأمين<sup>(١)</sup> :

ولعمليات التأمين عناصر ثلاث هي :

( أ ) الخطر المؤمن منه .

( ب ) قسط التأمين .

( ج ) مبلغ التأمين .

( أ ) الخطر المؤمن منه :

لابد من توافر ثلاث صفات في الخطر المؤمن منه وهي :

١ - أن يكون الخطر متفرقا ولا يتجمع وقوعه في وقت واحد بل يُتفرق  
على أوقات متباعدة ، ومن ثم يكون من العسير التأمين من الرلازل  
والحروب .. الخ .

---

(١) د . عريب الجمال : الداميين في الشريعة الاسلامية والقانون ص ١٠  
( ٧ - تمويل المشروعات )

٢ - أن يكون الخطر متماثلا ويتجاس في طبيعته ( حريق - حوادث )  
وقيمته ومدته ومحلّه ( مبان - منقولات ) .

٣ - أن يكون الخطر منتظم الوقوع إلى درجة مألوفة ، فلا يكون وقوعه  
من البدرة بحيث يتعذر عمل إحصاء عنه ؛ ولا من الكثرة بحيث يكلف  
التأمين منه ثمنا عاليا ويصبح التأمين غير مجد من الناحية الاقتصادية .

ومن الناحية القانونية يعتبر الخطر هو المحل الرئيسى فى عقد التأمين  
ويشترط فى الخطر ثلاثة شروط وهى :

- ١ - أن يكون غير محقق الوقوع ، ويكون هذا على صورتين :  
( أ ) فقد يكون وقوعه غير محتم مثل الحريق أو السرقة .  
( ب ) وقد يكون وقوع الخطر محتما ولكن وقت وقوعه غير معروف .  
وعلى ذلك إذا كان الخطر مستحيل الوقوع كان محل التأمين مستحيلا .
- ٢ - أن لا يكون متعلقا بمحض إرادة أحد طرفى العقد :  
إذا كان الخطر متعلقا بمحض إرادة المؤمن أو المؤمن منه . . فهنا  
يصبح تحققه واقعا تحت مشيئة أحد طرفى العقد ومن مصلحة كل طرف أن  
يحقق الفرض طبقا لمشيئته ، وعند ذلك لا يعد هناك معنى للتأمين .
- ٣ - أن يكون مشروعا أى غير مخالف للنظام العام .

### (ب) قسط التأمين

هو المقابل المالى الذى يدفعه المؤمن لتغطية الخطر المؤمن منه ، ويحسب  
قسط التأمين طبقا لمبدأ نسبة القسط إلى الخطر ، ويراعى فى احتساب القسط  
قاعدتين هما :

## ١ — قاعدة الكثرة :

ذلك أن الدقة في احتساب الأقساط التي يلتزم بها المؤمن لهم تقوافر بمقدر ما يكون عدد الذين التزم المؤمن قبلهم من المعرضين للخطر المؤمن منه كبيراً ، إذ بذلك يبدأ الخطر ينبت ويقترب التقدير كثيراً إلى الدقة ، ولذلك يسمى المؤمن دائماً إلى توسيع قاعدة التعااقدين معه للتأمين من الأخطار .

## (ب) قاعدة الارتكاز على الاحصاءات الدقيقة :

تقدر احتمالات تحقق الخطر بالنسبة إلى جميع المؤمن لهم طبقاً لقوانين الاحصاء ، أى إحصاء عدد مرات تحقق الخطر المؤمن منه التي وقعت في الماضي ومبلغ أهمية كل خطر منها ، ومدى احتمال تحقق مثل ذلك أو ما يقرب منه في المستقبل .

## (ج) مبلغ التأمين :

هو المبلغ الذي يدفع للمؤمن له ، أو المستفيد عند تحقق الخطر .

## ٢ — خصائص عقد التأمين :

### عقد التأمين رصائي :

هو يقوم على رصا الطرفين وينتقد لمجرد توافق الإيجاب والقبول وهو لا يثبت عادة إلا بوثيقة يوقع عليها المؤمن . . وهذا المبدأ لا يتعارض مع مبدأ أن عقد التأمين عقد إذعان ، لأن المؤمن هو الجانب الأقوى وهو الذي يعلئ شروطه ، ولا يملك المؤمن له إلا أن ينزل عن شروط المؤمن ، ولذلك تدخل المشرع في معظم الدول لحماية المؤمن لهم .

### عقد ملزم للجانبيين :

مجرد توقيع الوثيقة يصح على المؤمن دفع مبلغ التأمين إذا وقع الضرر ، وعلى المؤمن له دفع أقساط التأمين .

### عقد من عقود المعاوضة :

إذ أن كل من المتعاقدين يأخذ مقابلاً لما أعطى .

### عقد من العقود الزمنية :

يعقد لمن معين ، والزمن عنصر جوهري فيه ، لأنه يتوقف عليه مقدار الأقساط التي تدفع ومقدار مبلغ التأمين .

### عقد من العقود الاحتمالية :

معنى أن المؤمن له لا يعرف مقدار ما يدفعه ولا مقدار ما يأخذ ، وكذلك المؤمن . . وهذا متوقف على وقوع الضرر من عدمه .

### ٣ — آثار عقد التأمين :

#### ( أ ) التزام المؤمن له :

١ — تقديم البيانات اللازمة وتقرير ما يستجد من ظروف ( مبدأ منتهى حسن النية ) .

٢ — الالتزام بدفع مقابل التأمين .

٣ — إخطار المؤمن بوقوع الحادث إذا تحقق الخطر المؤمن منه .

### ( ب ) التزام المؤمن :

يلتزم المؤمن بدفع مبلغ التأمين ، ويجعل هذا الالتزام ويصبح واجب الأداء متى تحقق الخطر المؤمن منه ، وفي حالة التأمين على الحياة متى حل أجل العقد .

### ٤ - انتهاء عقد التأمين :

( أ ) انتهاء أو انقضاء المدة .

( ب ) فسخ العقد .

١ - إذا ما استجدت ظروف تؤدي إلى زيادة الخطر .

٢ - الإحلال بالتزام المؤمن بدفع القسط .

٣ - هلاك الشيء المؤمن عليه ( انقضاء العقد ) .

٤ - انتقال ملكية الشيء المؤمن عليه .

٥ - إفلاس المؤمن .

### ثالثا : أنواع التأمين :

نأتى إلى حرم هام من البحث فى التأمين وهو أنواع التأمين ، وهى كالآتى :

١ - بعد أن تفرعت وتعددت الأنشطة الاقتصادية وتعددت تبعاً لذلك

أنواع التأمين<sup>(١)</sup> وهى كالآتى :

---

(١) سامى وهبه غالى إدارة المنشآت المالية ص ١٦٦ .

— ١٠٢ —

### - التأمين من الحريق :

وفيها يعرض المؤمن له عن تلف أو هلاك الممتلكات موضوع التأمين في حدود مبلغ التأمين .

### - التأمين من حيازة الأمانة :

وهو تعويض المؤمن له من الخسائر التي يتعرض لها نتيجة لاختلاس موطفيه أو تبديدهم لأمواله وممتلكاته .

### - تأمين المسؤولية المدنية :

وهو تعويض المؤمن له عن المبالغ التي يلتزم بدفعها للغير نتيجة للاهمال . .

### - التأمين من حوادث وإصابات العمل :

ويعرض المؤمن له عن المبالغ التي يلتزم بدفعها قانونا لعماله ومستخدميه في حالة إصابتهم أثناء العمل .

### - التأمين من السرقة :

ويعرض المؤمن له عن الخسارة التي يتعرض لها ممتلكاته نتيجة للسرقة .

### - التأمين البحري :

ويشمل التأمين على السفن ، وعلى البضائع المنقولة محرا ، كما يغطي جميع الخسائر والأضرار التي تلحق بوحداث النقل البحري والهرى المحتملة .

٢ - وكما للتأمين أنواع متعددة فقد نشأت نتيجة للحاجات المتعددة .



أقسام للتأمين<sup>(١)</sup> أيضا وهي :

#### ( أ ) التأمين الاجتماعي :

هو تأمين للعمال ، يؤمنهم من إصابات العمل والمرض والعجز والشيخوخة ويساهم فيه إلى جانب العمال أصحاب العمل والدولة ذاتها .

#### ( ب ) التأمين الخاص :

هو تأمين تقوم به شركات التأمين أو جمعيات التأمين المتبادلي ، وهو إما أن يكون تأمينيا بحريا ، أو على البضائع أو على السفن ، أو تأمينا ربا . والتأمين الربوي قد يكون على الأشخاص أو من الأضرار . والتأمين على الأشخاص يتعلق بشخص المؤمن فيؤمن نفسه من الأخطار التي تهدد حياته أو سلامة جسمه أو صحته أو قدرته على العمل ، وعلى ذلك فهو تأمين ليست له صفة تعويضية ومن ثم لا يحصع لمبدأ التعويض .

أما التأمين من الأضرار فهو تأمين لا يتعلق بشخص المؤمن له بل بماله ، وهو أما تأمين على الأشياء أو من المسؤولية .

#### رابعا : الآثار الاقتصادية والاجتماعية للتأمين :

نشأ عن وجود التأمين ومؤسساته وتوسعها في التأمين آثارا اقتصادية واجتماعية خطيرة . . ترتب عليها أن أصبح للتأمين مكانة هامة وقوية في الاقتصاديات القومية المعاصرة . . وأصبحت إحدى القوى المؤثرة في الاقتصاديات الحديثة . . كما أصبحت شركات التأمين أحد ركائز التنمية الاقتصادية .

وتساعد شركات التأمين على تجميع المدخرات ، ونتيجة لتجميع هذه المدخرات تتراكم لديها أموال طائلة تساعد على ازدهار الصناعة والتجارة والخدمات فالتأمين يساعد الأفراد والهيئات على اقتحام الميادين الاقتصادية المختلفة لأنه بواسطة التأمين يؤمن الأفراد والهيئات على أموالهم وعلى صياع أحرار منها عند تحقق أى خطر أو ضرر .

كما أن التأمين يساهم فى الإقلال من الحوادث والحرائق وغيرها بإرشاد المنشآت ، و برامج التوعية ، وهذا يعود على الاقتصاد القومى بصفة عامة بعوائد كثيرة .

والتأمين على أساس هام للائتمان ، إذ أن المنشآت التجارية قد ترغب فى التصريح بالائتمان ولسكها تحشى وفاة الفرد فتشترط التأمين على حياته ، مما يجعل حصولها على دينها أكثر ضمانا .

والتأمين يساعد على استمرار المنشآت المالية فى عملها وعدم توقفها إذا أصيبت بأضرار أو حاسائر جسيمة نتيجة لأى ضرر<sup>(١)</sup> .

وشركات التأمين فى سبيل أداء رسالتها التأمينية تقوم بتجميع المدخرات ، وبذلك تتجمع لديها أموال كثيرة ، كل هذه الأموال يجب ألا تترك معطلة ، لهذا كان على شركات التأمين استثمار هذه الأموال فى أوجه النشاط الاقتصادى المختلفة . . ولقد أصبحت شركات التأمين بما لديها من أموال ضخمة قابلة للاستثمار ، مصدرا هاما من مصادر تمويل الجهات الحكومية والشركات والأفراد<sup>(٢)</sup> .

(١) سامى وهبه على . ادارة المنشآت المالية ص ٩٦ .

(٢) سامى وهبه على . المرجع السابق ص ٢٢٦ .

وتقوم شركات التأمين على الحياة باستثمار أموالها في السندات الحكومية مثلاً أو القروض برهن أو استثمار أموالها بمعدل فائدة يساوى أو يريد عن معدل الفائدة الذى احتسبت على أساسه أسعار التأمين ، وفى شركات التأمين على الممتلكات والحوادث يكون الاستثمار بصفة خاصة فى الأوراق المالية للشركات التجارية والصناعية<sup>(١)</sup> .

وهذا يدل على كمية الأموال الصخمة التى تتجمع لدى شركات التأمين ومدى تأثيرها على الاقتصاد القومى ، ومدى قدرة شركات التأمين على استثمار أموالها ، وتعتبر مصدراً هاماً وخطيراً وأساسياً من مصادر التأمين .

وإذا نظرنا إلى المركز الإجمالى لشركات التأمين لعدة سنوات فسوف نجد أن القروض واستثمار الأموال يحتل مركزاً هاماً فى المركز المالية لهذه الشركات<sup>(٢)</sup> .

ومعظم الأموال فى شركات التأمين تستخدم فى القروض طويلة الأجل ، والأسهم والسندات ، والسندات الحكومية ، وهى تعتبر أحد الأدوات المالية بالإضافة إلى أنها إحدى أدوات الائتمان والاستثمار<sup>(٣)</sup> .

والتأمين فى الدول التى تتبع النظام الاشتراكى بها بعض الاختلافات وإن كانت فى الأسس والقواعد واحدة .. ولقد اختلفت المودج السوفيتى فى التأمين كممثل للدول التى تتبع النظام الاشتراكى .

(١) سامى وهبه غالى . المرجع السابق ص ٢٢٨ ، ٢٣١ وما بعدهما .

(٢) المحلة الاقتصادية عن البنك المركزى المصرى ص ٧٩ وما بعدهما .

(٣) Lester P. Chander : The Economics of Money and

Bankings, p. 76.

ورأس المال يتكون كستيجة لعملية النظام التأمينى ، يستخدم كمصدر للالتزام .. والتأمين فى الاتحاد السوفيتى يختلف كما أشرت عما هو فى النظام الرأسمالى ، فيما رى فى الدول الرأسمالية أن الحصول على الفائدة بالإضافة إلى حماية الممتلكات الخاصة ، يؤمن على الحياة والأعمال فقط نسب أنها تأتى بأكبر فوائد .. بينما رى أن التأمين فى الاتحاد السوفيتى يعمل مستقدا على أساس حماية الأفراد والممتلكات بالإضافة إلى شرمقطة الأمن على الجميع .

وفى الاتحاد السوفيتى تحتكر الدولة التأمين ، وهذه الطريقة يمكن أن يكون التأمين عنه أقل تكلفة .

ويوجد نوعين من التأمين فى الاتحاد السوفيتى وهو التأمين الاجبارى ، التأمين الاختيارى<sup>(١)</sup> .

وزارة المالية السوفيتية يوجد بها الهيئة المركزية للتأمين فى الاتحاد السوفيتى وتسمى حوس تراك Gosstrakh ، التى تعمل على أساس التكاليف الحسابية ، والقطاعات فى الاتحاد السوفيتى يوجد لديها هيئات للتأمين أو مكاتب للتأمين ، وهذه الهيئات والمكاتب تحت رقابة الوكالات المالية .

والهيئة المركزية للتأمين فى الاتحاد السوفيتى والهيئات التأمينية فى الجمهوريات تضع بعض الاحتياطيات المالية للتأمين على المزارع الجماعية وهذه الاحتياطيات المالية تكون ذات فائدة فى السنوات التى تتعرض فيها

---

(١) The group of some professors of social economic . Soviet Finance : Principles and Operation, p. 104.

هذه المزارع نلسائر أو كوارث نتيجة للأحداث الطبيعية والمناخية<sup>(١)</sup>، وعلى هذا يرى أن التأمين في الاتحاد السوفيتي يختلف عن نظام التأمين في النظام الرأسمالي الذي يعتمد على التأمين الذي يملكه الأفراد.. أى أن تكون شركات التأمين ملكا للأفراد الذين يرعون في تحقيق أكبر ربح ممكن، فهم من جهة يبحثون عن الأهداف التأمينية التي تحقق لهم هذا الربح، ومن جهة أخرى يبعدون عن الغامضيات الاحتمالية أو نشر مظلة الأمان على جميع أفراد المجتمع، لأنها لا تحقق العائد الحري أو الربح الذي يطمح إليه أصحاب هذه الشركات.

وبعد فهذا عرض للنظام التأميني بصفة عامة ومدى ما يتمتع به شركات التأمين من قدرة على التمويل.

### ثالثا : الأسواق

الأداة الثالثة من أدوات التمويل هي البورصات، والبورصة هي سوق ذات طابع خاص غير طابع الأسواق المتعارف عليها من قديم الأزمان، أنها تختلف عن الأسواق المعروفة من عدة وجوه منها :

أنها محصورة لنوع أو أنواع معينة من السلع على حين تكون الأسواق مفتوحة لكل سلعة، ومنها أن المتعاقدين فيها أشخاص تتوافر فيهم شروط

---

(١) The group of some professors of social economics,

op. cit., p. 115.

معينة على حين لا ترد الأسواق العامة أحدا . . ومهما أن التعامل يجرى  
والسلع المتعامل عليها غير موحودة على خلاف التعامل في الأسواق العامة .

ولاشك أن اسم « البورصة » ليس عربيا ، ولا معربا ، بل إنه ينطق  
هكذا في معظم اللغات الأجنبية محتفظا بالأصل الذي نشأ عنه<sup>(١)</sup>

وتعتبر البورصات سوقا مستمرة ، إذ يجتمع فيها المشترون والبائعون  
الذين يرغبون في التعامل بشراء وبيع سندات الحكومة ، وأسهم الشركات  
المقولة بتسعيرة البورصة ، ويتم جميع الصفقات عن طريق السماسرة المعتمدين .

ونظراً لأن البورصة تعتبر سوقا يتحدد فيها السعر نتيجة لقانون العرض  
والطلب ، ونظراً لأنها مستمرة ، يتصل فيها المشتري بالبائع فيحد فيها  
البائع سوقا لبيع أوراقه وضائعه ، كما يحددها المشتري سوقا لشراء ما يريد ،  
لذلك تراها تقوم بدور مساعد في خدمة التمويل ، إذ أن كثيرا من المستثمرين  
يدخلون في الاعتبار عند الاكتتاب في أسهم الشركات أو في سندات  
الحكومة إمكان بيعها إذا ألجأتهم الحاجة ، أو إذا ارتفعت الأسعار عن  
السعر الذي اكتتبوا فيه ، فيبيعون ما يمتلكون ، أو بعض ما يمتلكون ،  
ويربحون فروق الأسعار ، أي اليسر الذي يجده حائر الأوراق المالية في  
بيعها في البورصة يساعد على الاكتتاب في مزيد من الأسهم أو السندات ،  
وبذلك تعتبر البورصات عاملا مساعداً في خدمة التمويل<sup>(٢)</sup> .

---

(١) عدد الكرم الخطيب السياسة المالية في لاسلام ص ١٧٢ دار الفكر  
العربي .

(٢) د . كمال أبو الحبر . أصول التنظيم والإدارة ص ٣٢٤ .

وفي بورصات العقود يتم نفس الشيء، فالبايع يجد من يشتري، والمشتري يجد البصائع التي يريدّها وبعد هذا الاستعراض السريع للبورصة يكون واجبا ذكر بعض الأمور المتعلقة بتلك البورصات وهي :

١ — بورصة الأوراق المالية وبورصة العقود .

٢ — وطائف وعمليات البورصات .

٣ — أثر البورصات في الحالة الاقتصادية .

وسوف أشرح كل ماسبق فيما بعد . .

١ — سوق الأوراق المالية وسوق العقود :

لاشك أن البورصة كما ذكرت من قبل تتعامل في الأوراق المالية الخاصة بالشركات، كما تتعامل في الحاصلات الزراعية، وتعامل في الأسهم والسندات . ألخ، من الأوراق المالية .

وبورصة الأوراق المالية يعبرى التعامل فيها على أسهم وسندات الشركات وسندات الحكومة بعمليات عاجلة ( نقدية ) .

ربح الأسهم وفائدة السندات تدفعها الشركات أو الحكومات بمقتضى الكوبونات، وتقوى المصارف والسماسة تحصيل قيمة تلك الكوبونات مقابل عمولة صئيلة<sup>(١)</sup> .

---

(١) سامى وهبه على ادارة المنشآت المالية ص ٩٦ .

وبورصة العقود هي التي تتعامل في البضائع سواء كانت زراعية مثل القطن والبصل (في مصر) أو صناعية، ويعمل السماسرة في بورصة العقود أيضاً .

## ٢ — وظائف وعمليات البورصات :

تؤدي « البورصة » في ميدان الحياة الاقتصادية دوراً خطيراً ، إذ تدور فيها أكبر الصفقات التجارية التي تمثل الجزء الأكبر من ثروة البلاد .

ذلك أن أهم موارد البلاد تنحصر دائماً إلى البورصة لتكون سوقاً لها ، وعن طريقها يتم تصريف هذه الموارد ، فإذا لم تكن أعمال البورصة حاصلة لنظم محكمة ورقابة يقظة ، أمكن أن تكون مسرحاً للعبث بثروة البلاد ، ومحالاً مسيحاً للكسب الحرام عن طريق الزيف والغداع<sup>(١)</sup> .

وبعد ذلك العرض السريع لأعمال البورصة ، لا بد من الانتقال إلى وظائف وعمليات البورصة ، ولا شك أن البورصات تعتبر مسرحاً للعديد من الوظائف وما يتبعها من عمليات كثيرة متعددة .

### ( أ ) وظائف البورصة :

#### ١ — البورصة سوق مستقرة :

ولا حل أن تكون السوق مستقرة يجب أن يتوافر شرطان هما :

---

(١) عند الكريم الخطيب : السياسة المالية في الاسلام ص ١٧٢ .



(أ) أن يكون في البورصة في أوقات العمل عدد كاف من البائعين والمشتريين على استعداد للبيع والشراء .

(ب) يجب أن يسمح قانون البورصة بالتعامل على المكشوف حتى إذا طلب مشتر السلعة ، ولم تكن في حيازة البائع وقت البيع ، فإن هذا الأخير يبرم الصفقة اعتماداً على استقطاعه الحصول عليها فيما بعد بفضل السوق المستمرة ليسلمها إلى المشتري ، فالمصاربة والتعامل على المكشوف هما الشرطان الأساسيان لوجود سوق مستمرة ، والسوق المستمرة شرط أساسي لقيام البورصات بوظائفها الاقتصادية ، وتحقق عدة فوائد من اعتبار البورصة سوقاً مستمرة وهذه الفوائد هي :

١ — استطاعة حائر الأوراق المالية أن يعرف ثمنها من يوم لآخر من الاطلاع على تسعيره البورصة ، كما أنه في بورصة العقود يستطيع المشتري أن يعرف أسعار البضائع من يوم لآخر من الاطلاع على تسعيره البورصة أيضاً .

٢ — استطاعة تحويل الأوراق المالية إلى نقود أو العكس في أي وقت ، وهذا يتم أيضاً في بورصة العقود .

٣ — سهولة قبول الدائنين للأسهم والسندات كضمان لقروضهم .

٤ — إمكانية عقد عملية الموازنة بين بورصتين محتملتين ، والموازنة هذه عملية مزدوجة تشتمل على صفقتين (بيع وشراء) يعقدهما المصارب في وقت واحد ، فبعد جدوث مروق في الأسعار بين بورصتين محتملتين يتم

المضارب الفرصة ، فيشتري حيث تكون الأسعار منخفضة ، ويبيع حيث تكون الأسعار مرتفعة ليستفيد الفرق<sup>(١)</sup> .

## ٢ - تسجيل أسعار رسمية :

إن تسجيل الأسعار وشرها له أهمية عظيمة للسلعة المتعامل بها ، وبالنسبة لكافة المشتغلين فيها ، جميع الأسعار التي تتم بموجبها صفقات تعلق على لوحات طاهرة معلقة في مكان مدوة البورصة بحيث يمكن لجميع المتعاملين رؤيتها، ثم تسجل في سجلات وتطبع في نشرات صحفية أو خاصة توزع لمن يطلبها من لهم علاقة بأعمال البورصة كالتجار والمصارف<sup>(٢)</sup> .

## ٣ - موازنة الأسعار بالنسبة للزمان والمكان .

ودلك أن المحتصين في شئون البورصات ينفون أولاً بأول على حالة السلعة موضع التعامل بناء على مراحل تدل في كثير على حقائق تطورات هذه السلعة ، مما يسمح لهم بتكوين فكرة قريبة من العجدة إذا لم تكن صحيحة فعلاً ، ويقدررون بقاء عليها مستقبل السلعة من حيث سد الحاجات الاقتصادية<sup>(٣)</sup> .

## ٤ - البورصة أداة التأمين التجاري :

يستفيد من البورصة التاجر والصانع والزارع حيث يتمكن كل منهم

- 
- (١) سامى وهبه على المرجع السابق ص ٨١ .
  - (٢) سامى وهبه على المرجع السابق ص ٨٣ .
  - (٣) سامى وهبه على المرجع السابق ص ٨٤ .

من التأمين على مركزه ضد تقلبات الأسعار بفصل عمليات التحويط (١) أو النغطية في بورصة العقود . وعمليات التغطية هي عمليات حقيقية أبعد ما تكون عن المضاربة (٢) .

### ٥ - المضاربة :

المضاربة بمعناها العام هي الإبدار والتحصير للمستقبل ، أما دلغة الاقتصاد فهي العمليات التي يقوم بها بعض الأشخاص بناء على معلومات فنية وتقديرية معقولة للارتفاع من فروق الأسعار في الزمان والمكان .

والمعاملات الآتية في البورصات تقوم كلها على المضاربة (التعامل على المكشوف) ، وليس هناك تسليم أو تسلم ، فالمشتري لا ينوي سلب ما اشتراه والبائع لا ينوي تسليم ما باعه ، والمسألة كلها تنحصر في قصص أو دفع فروق الأسعار ، والمضاربة لازمة جداً لاستمرار العمل في البورصة ، وكل محاولة عملت لمعرفة الحكومات لأبطالها كان نصيبها الفشل (٣) .

ولكن المضاربة قد تخرج أحياناً عن طبيعتها وتتخذ شكل المعامرة فهي قد تتطور بفعل المصالح المردية السخنة وبوسائل ممقوته وغير مشروعة

(١) إذا أريد التأمين ضد هبوط سعر (المطن) (بعضه) بالبيع كان من المطن ما بمقابل الكمية المعامد على بيعها وهذا القطر اما أن يكون موجوداً (في حالة الناحر) أو أنه منبسط وجوده بعد وقت معين (في حالة الرارع) وإذا أريد التأمين ضد ارتفاع أسعار القطر بالشراء فلا بد أن يكون هناك كميات مماثلة للاقطان المشتراة مقدما مطلوبة من للتاجر المصدر أو من شركات العزل أو مصانع السسج .

(٢) سامي وهبه عالي المرجع السابق ص ٨٥ .

(٣) سامي وهبه عالي المرجع السابق ص ٨٩ .

(٨ - تمويل المشروعات)

التأثير على الأسعار ، وهذا الشكل يؤدي إلى الإخلال بموازن الأسعار ،  
ويجعل البورصة أقرب إلى ناد لليسر يؤمه المقامرون<sup>(١)</sup>.

تلك هي وطائف البورصة . . ولعل من الطبيعي أن أنتقل إلى نقطة  
أخرى مرتبطة بتلك الطوائف وهي:

### (ب) عمليات البورصة :

والعمليات على نوعين

١ - عمليات عاجلة أو نقدية .

٢ - عمليات آجلة .

— فالعمليات العاجلة هي التي تسوى فوراً أو في ظرف ٤٨ ساعة على  
الأكثر ، فيدفع المشتري الثمن ويسلم البائع الأوراق أو البضائع ، والغرض  
الأساسي من هذا النوع من العمليات هو استثمار المال أي الانتفاع والأرباح  
وقلما يكون القصد منها المضاربة .

— إما العمليات الآجلة فهي التي تسوى بعد أجل معين يتفق عليه عند  
عقد العملية . . وتصفى عادة في أيام التصفية التي تقرها لجنة البورصة ، ويحدد  
مواعيدها مقدماً عن سنة .

ويقصد من هذه العملية المضاربة ؛ أي الانتفاع من تقلبات الأسعار  
هبوطاً وارتفاعاً<sup>(٢)</sup>.

---

(١) سامي وهبه عالي . المرجع السابق ص ٩١ .

(٢) سامي وهبه عالي . المرجع السابق ص ١٣٨ .

### ٣- أثر البورصات في الحالة الاقتصادية :

تلعب البورصات دوراً هاماً في الحياة الاقتصادية لكونها المكان<sup>(١)</sup> المعين ، حيث يتقابل العرض والطلب للسلع المتعامل عليها ، وحيث تتوافر المنافسة الحرة بين البائعين والمشتريين حسب قانون العرض والطلب ، مما يحقق للسلعة سوقاً مثالية مستمرة تكفل تحديد سعر عادل لها يعلق لجميع المتعاملين .

وتعتبر البورصة « بارومتر » الحالة الاقتصادية لأنها تبين لنا دائماً اتجاه الأسعار ارتفاعاً وهبوطاً . فهي في الواقع أداة لتسجيل أسعار السلع التي يتعامل بها فيها .

وتأثير أسعار البورصات على أسواق الأوراق المالية كبيراً ، فهي بسبب أن التجارة والصناعة في مختلف نواحيها تقوم بها شركات مساهمة تتداول أول أسهمها في بورصات الأوراق المالية ، وظاهر أن كل تأثير في السلع التي لها مساس بهذه الشركات أو غيرها يحدث رد فعل في أسعار الأسهم .

وتتأثر البورصات بعوامل العرض والطلب كنشاط الأعمال التجارية والمقدرة الاستهلاكية التي تتأثر بعوامل عديدة<sup>(٢)</sup> .

ومن ذلك مخلص أن مقدرة البورصات على التمويل قوية وفعالة في كافة الميادين الاقتصادية ( تجارية - صناعية - زراعية .. الخ . ) .

---

(١) سامي وهبه غالى . المرجع السابق ص ٧٩ .

ومن الناحية الأخرى فالبورصات تلعب دوراً هاماً ومؤثراً في المجتمعات ذات الاقتصاد الرأسمالي ، وتعتبر إحدى ركائز الاقتصاديات الرأسمالية المعاصرة ، وإذا اتجهنا إلى الاقتصاديات الموحدة نجد أن بعض الدول التي يميل فيها القطاع الخاص أن يكون هو المسيطر ، نجد أن تلك الدول قد أبتت على البورصات ووضعت لها القوانين واللوائح المنظمة ، مثل بعض دول أوروبا العربية ، أما إذا كان دور القطاع العام هو المسيطر نجد أن البورصات تصبح صعبة وليس لها نشاط قوى مؤثر .

أما في الاقتصاديات الاشتراكية فنجد أن البورصات بكافة أنواعها لا حود لها حيث أن النشاط الحر أو الرأسمالي ( الخاص ) لا وجود له تقريباً أو على نطاق محدود وبسيط ، وكل أدوات الإنتاج الرئيسية ملك للدولة وواقعة تحت سيطرة السلطة الحاكمة ، ولذلك فالبورصات في الدول ذات الاقتصاديات الاشتراكية ( دول شرق أوروبا والدول التي تأخذ بالنظام الشيوعي أو الاشتراكي المتطرف ) صدر فيها قرارات بالغاءها لعدم وجود نشاط خاص مؤثر بتلك الدول .

هذا استعراض لدور البورصات في الاقتصاديات والنظم الاقتصادية المعاصرة . .

ولعل هذا الاستعراض في هذا المبحث لأدوات التمويل المعاصرة الرئيسية وإتعارف عليها في الاقتصاديات الحديثة وهي البنوك وشركات التأمين والبورصات يدل على مدى أهمية هذه الأدوات في التمويل ومدى تأثيرها في المقدرة على النمو في المشروعات المختلفة لما لها من قدرة على تجميع الأموال الصخمة ، أو تحكمها في المشروعات والطلب بالنسبة للسلع والأسهم والسندات وتوفرها المناخ المناسب إذا أُدبرت بكفاءة لعمو الاقتصاد القومي .

ولعل الأدوات التمويلية هذه يوجد بالمقابل لها بالنسبة للمشروعات الاقتصادية، مصادر وتعتمد عليها تلك المشروعات في التمويل، وهذه المصادر أما أن تكون مصادر داخلية (ذاتية) من داخل المشروع أو بتعبير أدق من رأس مال مساهميه، وبالإضافة إلى تلك المصادر الداخلية (الذاتية) توجد مصادر خارجية وهذه المصادر الخارجية تعتبر المعين أو العنصر المساعد لتقوية وشد أزr المصادر الداخلية للمشروع من أجل أن يحقق أهدافه النمائية والتوسعية.

ولعل هذه العجالة مقدمة للمبحث الثاني الذي سيتناول مصادر التمويل بالنسبة للمشروعات بالشرح الوافي الذي يوضح أهمية تلك المصادر بالنسبة للمستروعات.

## المبحث الثاني

### مصادر تمويل المشروعات المعاصرة

أن التمويل في العصر الحالى يعتبر بمثابة الدم للحسم ، والتمويل بالعالى . يعتبر بمثابة الدم للمشروع ، لهذا احتلت دراسات التمويل مكانة هامة . والتمويل يعتمد أولاً على مقدرة أصحاب المشروع الذاتية ، أى أن المشروع يعتمد أولاً على مقدرة أصحاب المشروع الذاتية ، أى أن المشروع يعتمد على مصادره الأولية فى أولى مراحلها ، وهذه يطلق عليها المصادر الذاتية أو الداخلية ، ثم يأتى دور المصادر الخارجية بعد ذلك ، لهذا سوف يشتمل هذا المبحث على شرح للمصادر الخارجية بالتفصيل . .

وللمشروع عادة فى أى مكان مصدران للتمويل وهما المصدر الداخلى (الذاتى) ، ثم بعد ذلك المصدر الخارجى وهو يعتبر مصدراً مساعداً ، وتكمن أهميته فى أنه المصدر السريع لإمداد المشروع بالأموال سواء النقدية أو الفنية أو الآلية أو الرأسمالية .

ويعبر عن ذلك توماس س . كومات بقوله :

« بداية أقول أنه يوجد مصدرين للأموال فقط بالنسبة للمشروع ، هذان المصدران هما الداخلى والخارجى ولقد أقرمفتشو الحسابات والمديرون المالىون من مصدر الأموال الداخلى ما يكون بطريقة مباشرة منه الديون المعادة من الغير ، وبطريقة غير مباشرة منه هبوط الأسعار ، والمسحوبات والديون . إلا أنه يوجد دليل قاطع بأن الأموال أو المصادر الداخلية



سواء المباشرة أو غير المباشرة تأتي من بيع منتجات الشركة ، وبدون هذه المبيعات لا يوجد مال يقف بإدارة ويغطي الاستثمارات ، واستمرار حياة الشركة ، وتكون هناك عمليات هبوط وارتفاع الأسعار والمسحوبات أو حركة الديون ، أو حركة الأموال بالشركة<sup>(١)</sup> .

وعلى هذا الأساس أرى أن مصدرى التمويل هما المصادر الداخلية والخارجية ، وسيتأتى شرح لكل منهما على حده

#### أولاً : المصادر الداخلية

إن المصادر الداخلية أو الذاتية تختلف باختلاف حجم المشروع ، فالمشروع الصغير مصادره الداخلية تعتمد على صاحب أو أصحاب المشروع ، والمشروع الكبير في نطاق القطاع الخاص يعتمد على المساهمين والاحتياطيات الخ . . . والمشروع العام يعتمد على الأرباح المحجوزة ومساهمة الدولة ، والمشروع التعاوني يعتمد على مساهمة أعضائه .

هذه المشروعات التي استعرضتها سابقاً يرى أن مصادرها الداخلية تختلف من نوع إلى نوع ، وعلى هذا سوف أقوم باستعراض مصادر كل نوع على حده على الوجه التالي :

١ - المشروع الفردى : وهو بصفته يمثل المشروعات التي تعتمد على أصحابها وعلى جهودهم ، وإذا توفى أحدهم انتهى المشروع ، وهو أيضاً ممثل

---

(١) Thomas C. Committee : Managerial Finance for Seventies, p. 159.

للمشروعات الشخصية مثل شركة التضامن والتوصية السليطة . . وعلى هذا سوف اكتفى بذكر مصادر المشروع الفردى الداخلية فقط للاعتبارات السابقة . .

٢ - شركات المساهمة : وسوف هذه تكون ممثلة لشركات الأموال مثل شركة التوصية بالأسهم ودات المسئولية المحدودة ، من جهة أخرى تعتبر ممثلة للمشروعات التي لاتعتمد على الفرد ، بل على مجموع المساهمين في المشروع .

٣ - المشروعات العامة : ناعتبارها الممثل للقطاع العام وللشركات المؤممة والشركات المختلطة في ظل النظام الاقتصادي الاشتراكي والنظم التي تأخذ بنظام القطاع العام والتي لها اتجاهات اشتراكية .

٤ - الجمعيات التعاونية : ناعتبارها ممثلة للقطاع التعاوني بدورجاته وتفرعاته المختلفة . .

والآن نأتى إلى كل مشروع على حده :

#### ١ - المشروع الفردى :

إن المشروع ككل المشروعات الشخصية وهي التي تعتمد على شخصية صاحب المشروع ، فهي بالتالى تعتمد على مالدى صاحب المشروع من أموال حاصرة لديه سواء كانت أموال خاصة بالمشروع أو خاصة بصاحب المشروع - أى ليست داخله فى رأس مال المشروع - لأنه فى حالة الربح يعم الخير .! فى حالة الخسارة أو الإفلاس فهذا يسحب بالتالى على كل أموال صاحب

المشروع ، فالمسئولية المالية هنا ليست خاصة بأموال المشروع فقط ، ولكنها تمتد إلى أموال صاحب المشروع الشخصية .

وهذا هو المصدر الداخلي الوحيد للمشروعات الشخصية ، حيث لا يمتلك أصحاب المشروع وأصحاب المشروع الشخصي سوى أموالهم الشخصية فقط

## ٢ - شركات المساهمة :

تحتل شركات الأموال وبصمة خاصة شركات المساهمة مكانة هامة في الاقتصاديات المعاصرة ، لما لها من قدرة على إيجاد دفعات قوية للاقتصاد القومى نتيجة قدرتها على اقتحام الميادين الاقتصادية الكبيرة ، وقدرتها على إتاحة فرص عمل كثيرة إلى غير ذلك من الأسباب التى جعلت شركات المساهمة تحتل مكانة هامة في الاقتصاديات المعاصرة ، ويمتاز هذا النوع من المشروعات بقدرته على الحصول على الأموال من بعض المصادر التى تعجز المشروعات الشخصية أو الصغيرة أو المتوسطة عن الحصول على أموال منها ، وهذا النوع من المشروعات لما لها من مقدرة على جمع الأموال والثقة بها وبمركزها يكون حجمها الكبير باعثا على الثقة بها على قدرتها ، ويسبب مقدرتها هذه يكون لها جهاز مالى وإدارى متخصص على جانب كبير من الكفاءة يحقق لها أهدافها ، ويحقق لها الاقتصاد فى النفقات .

وتمتد هذه المشروعات فى تمويلها على اكتتاب أكبر عدد ممكن من الجمهور الراغب فى استثمار أمواله ، لذلك نراها فى هذا الحال تقسم رأس مالها إلى أنواع مختلفة من الأسهم ، وهى تراعى فى هذا التقسيم العمل على تلبية احتياجات مختلف طمقات المستثمرين<sup>(١)</sup> .

(١) د . كمال أبو الخير . أصول التنظيم والإدارة ص ٣٩٠ .

وأساسا التمويل في شركات المساهمة يعتمد أولا وقبل كل شيء على الأسهم (العادية) <sup>(١)</sup> ، وهي تعطى لأصحابها حق غير محدود في أرباح الشركة وأصولها ، كما أن لحاملها الحق في التصويت ومراقبة أعمال الشركة والمطالبة بحساسة المسؤولين عن إدارة الشركة إذا رأى خطأ .

والأسهم عبارة عن صكوك تصدرها الشركات ، وهي صكوك متساوية ، ويحدد القانون النظامي لكل شركة مقدار رأس المال الذي يمكنها إصداره ، ويمكن للشركات زيادة رأس المال إذا رأت ذلك ، ويتم ذلك بقرار من الجمعية العمومية للمساهمين .

والشركة لا تصدر أسهم رأس المال المصرح به بأكمله مرة واحدة ، وقد تسمى الشركة عندما تصدر أسهمها شراء عدد من هذه الأسهم (ويسمى ماتملكة الشركة من أسهمها بالأسهم المستردة) وتشتري الشركات هذه الأسهم لكي تستغل انخفاض سعرها في بورصة الأوراق المالية للاستفادة من فروق الأسعار ، وعند ارتفاع أسعار هذه الأسهم فيما بعد ، والأسهم تتداول في البورصات المالية وتخضع لعمليات وقانون العرض والطلب ، وتباع في هذه البورصات بقيمة غير قيمتها الإسمية وتسمى القيمة السوقية <sup>(٢)</sup> .

### الاحتياطات :

إن الأسهم تعتبر المصدر الأول والأساسي سواء في بناء الشركة أو في استمرارها ، والتي تعتمد عليها الشركة في بداية حياتها ،

---

(١) د . حسن توفيق . الإدارة المالية ص ٥١ ن

(٢) الأسهم العادية تختلف عن نوع آخر من الأسهم وهو الأسهم الممتازة وسيأتي بيانها فيما بعد ، وأردت التحديد هنا للتفرقة ن

وتعتبر حصر الراوية فيها ، ولكن أثناء حياة الشركة قد تحتاج لأموال سريعة وتحت يدها لكي تنفق منها سواء على التوسعات أو لمواجهة حركة السوق ، لهذا تتجه الشركة لتكوين الاحتياطيات لمواجهة متطلبات الاستمرار والنمو . وهذه الاحتياطيات نوعان هما :

( أ ) الاحتياطيات القانونية : تنص القوانين في معظم الدول على أنه يجب على شركات المساهمة أن يكون لها احتياطيات ، وهذه الاحتياطيات تعكس طلقاً للقانون ، وهذه الاحتياطيات تكون نسبة من الأرباح التي تحققها الشركة ، وينص عقد تأسيس الشركة والقانون النظامي على نسبة معينة تقتطع من الأرباح وحسب ما تقدره الجمعية العمومية للشركة لتكوين الاحتياطيات هدفها ووظيفتها تقوية مركز الشركة المالي ومواجهة الخسائر والنفقات .

ب - الاحتياطيات التحصيلية : وتسمى الاحتياطيات التحصيلية . . . وهي التي تستقطع من الأرباح لمقابلة النقص في قيمة الأصول ، وللمقابلة استهلاك الأصول الثابتة مثل الآلات والأثاث . الخ ، كما أن هذه الاحتياطيات يخص بعضها لمقابلة خسائر متوقعة ، أو لتغطية ديون معدومة<sup>(١)</sup> .

ويلاحظ كما سبق أن ذكرت ومن خلال هذا العرض أن هذه الأموال تستخدم كرأس مال للشركة ، كما أنها تعمل محل رأس المال من حيث إمكان استعمالها في المشروع<sup>(٢)</sup> .

---

(١) هي الديون التي لدى الغير وسقطت بالتقادم أو أُمس المدين أو أصبح من المستحيل استرجاعها .

(٢) د . كمال أبو الخير : مرجع سابق ص ٢٩٦ .

الأرباح المحتجزة : ويطلق عليها أيضا الأرباح غير الموزعة ، وهي عبارة عن الأرباح التي تدفع للمساهمين ، ولكن الشركة ترى وبناء على مقتضيات التوسع والنمو أن تقطع جزء من هذه الأرباح بأمل زيادة الأرباح مستقبلا ، على أن يصرف هذا الجزء مستقبلا ، ولا يقطع هذا الجزء من الأرباح إلا بعد موافقة الجمعية العمومية للشركة على ذلك .

والأرباح المحتجزة تعتبر مصدرا رئيسيا هاما لتمويل التوسعات في المشروع ، وبالرغم من أن التوسع مرغوب ، فإن توزيع الأرباح معناه أرباح محتجزة أقل أو عدم احتجاز أرباح ، وبالتالي معدل نمو أقل أو أبطأ للمشروع وأرباح أقل مستقبلا ، وهذا يؤثر في القيمة السوقية للأسهم ، وانخفاض معدل توزيع الأرباح معناه أرباح محتجزة أكثر ، وبالتالي معدل نمو أسرع للمشروع ، وأرباح أكبر مستقبلا ، وهذا بالتالي يؤثر في القيمة السوقية للأسهم بعكس الطريقة السابقة .

وهي هذا قامت دراسات متعددة لإمكان تقديم الحل المناسب ، والكيفية الصحيحة لسياسة الأرباح المحتجزة<sup>(١)</sup> .

هذه هي المصادر الداخلية لشركات المساهمة التي تعتبر ممثلا لشركات الأموال بصفة خاصة .

### ٣ - المشروعات العامة :

ظهرت عيوب متعددة للنظام الرأسمالي سواء في تأثيرها على الأفراد

(١) د . سعد الهواري الإدارة المالية ص ٢٤٢ .

أو على المجتمع نفسه ، ولتتلاقى عيوب هذا النظام وبذلك من اعتماده كلية على المنافسة الحرة ، أصبحت الدولة تتدخل في النشاط الاقتصادي وذلك عن طريق إنشاء مشروعات الخدمات ، أو المشروعات الإنتاجية ، أو المشروعات التي لا يمكن أن يقوم بها الأفراد ، أو المشروعات التي لا ينتظر أن تدر ربحا سريعا . ومن ناحية أخرى قد تشترك الدولة مع القطاع الخاص في بعض الأنشطة لتنمية بعض الجوانب الاقتصادية ، وهي في ذلك تقوم بإشياء الشركات العامة ، وهذا يحدث في الاقتصاديات الموجهة ، ولكن إذا نظرنا إلى الاقتصاديات الاشتراكية أو ذات الاتجاه الاشتراكي نجد أن الأمر يختلف تماما ، ففي الاقتصاد الموحه لا يزال المخطط<sup>(١)</sup> هو المحرك الرئيسي القوى ، كما أن الدولة يكون تدخلها طفيف ، والقطاع الخاص يقوم بالجانب الأكبر من النشاط الاقتصادي ، والدولة من ناحية أخرى لا تشرف إلا على قطاع معين من النشاط الاقتصادي .

أما في الاقتصاد الاشتراكي فالمخطط المركزي هو الأسلوب الأمثل لتحقيق المصاحبة العامة ، والدولة ، هي التي تملك وسائل وأدوات الإنتاج ، كما أن القوى السياسية والاقتصادية في أيدي الشعب العامل ، ولهذا أصبحت الشركات في الاقتصاد الاشتراكي شركات عامة ويعنى هذا ملكيتها للدولة ، وأصبح تمويل الشركات العامة يتخذ شكلا آخر ، وهو اعتماده على الدولة .

إذن ليس هناك مبرر لتداول حق الملكية في البورصات ، والمستثمر الكبير هو الدولة ، وليس هناك إذن حاجة لبيع أسهم للجمهور ، وتبعاً

لذلك تصبح كلمة أسهم في الشركات العامة اسم لا معنى له ، لأن ملكية الدولة الأموال الأكبر في المساهمة في تمويل تلك المشروعات ويعتمد تمويل المشروعات العامة على التمويل الذاتي وهو ينقسم إلى :

١ — مخصصات الإهلاك ( بعد خصم المحرز الجارى غير المعان أن كان هناك ) .

٢ — الاحتياطيات<sup>(١)</sup> .

٣ — تكلفة أصول مبيعة .

وهذا يحدث في الدول التي تكون اقتصادياتها ذات اتجاهات اشتراكية

أما في الاقتصاديات الاشتراكية فان تمويل المشروعات يعتمد على :

— مخصصات الاستهلاك : يستخدم في تحديد الأصول الثابتة .

— الديون : تعتبر ديون المشروع لدى الغير من مصادر أمواله .

— التصرف في الأصول : يستطيع المشروع أن يؤثر المباني والمنشآت

غـير المستخدمة مؤقتا ، بالإضافة إلى الآلات ووسائل النقل غير المستخدمة<sup>(٢)</sup> .

— احتياطي رأس المال .

— صندوق الاحتياطي .

---

(١) كما هو حادث بجمهورية مصر العربية . د . سيد للهورى : الادارة المالية ص ٢٥١ ، ٢٥٣ .

(٢) كما في الاتحاد السوفييتى .



— صندوق الاستهلاك الجماعى .

— صندوق المشروع<sup>(١)</sup>.

ويوجد مورد آخر سواء لتمويل نفس المشروع أو لتمويل مشروعات أخرى ألا وهو « صافى فائض المشروعات الإنتاجية العامة ، أى ذلك الفائض من الإيرادات الذى تحصل عليه مؤسسات القطاع العام الإنتاجية بعد استبعاد المخصصات والاحتياطيات المختلفة التى حصرى العرف فى هذه المؤسسات بقصد التوسع أو لمواجهة أية ظروف طارئة ، هذا الفائض الصافى الذى يعد فى طبيعة الموارد التى تتركز عليها خطة التنمية الاقتصادية فى البلاد الاشتراكية لتمويل المشروعات الإنتاجية الجديدة »<sup>(٢)</sup>.

وبعد إذا لم تسكف المصادر السابقة ، فإن الحكومة تتدخل وتساهم وتمول المشروع مرة أخرى . ولا يستخدم هذا المصدر إلا بعد أن يصبح هو المصدر الوحيد الممكن .

هذا ويتحدد التمويل الدائى المستخدم فى تمويل الاستثمارات وفقا للأولويات المتقدمة .

بعد ذلك يكون هناك مصدر آخر للتمويل هو الأرباح المحتجزة فى الشركات العامة ، وهى نسبة تحدد حسب ظروف كل شركة ، وتبعا للقانون المنظم للشركات العامة فى كل دولة<sup>(٣)</sup> . وهذه الأرباح المحتجزة هى

---

(١) كما فى يوغوسلافيا .

(٢) عبد المنعم فورى السباسة المالية فى النظام الاشتراكى ص ٣٢

(٣) د سيد الهوارى الادارة المالية ص ٢٥٥ .

جزء مقتطع من الأرباح التي توزع على العاملين بالشركة حسب قانون الشركة والدواة .

#### ٤ - الجمعيات التعاونية :

تقوم الجمعيات التعاونية بدور مساعد في النظم الاقتصادية وهو بلاشك دور هام يعكس أهمية الجمعيات التعاونية ، ولكن تمويل الجمعيات التعاونية يختلف عن تمويل شركات المساهمة والشركات العامة وبالطبع المشرع الردى . وتمويل الجمعيات التعاونية أسسه العامة واحدة تقريبا في النظم الاقتصادية المختلفة مع بعض الاختلافات غير الجوهرية .

وتمويل الجمعيات التعاونية من المصادر الداخلية يعتمد على :

١ - رأس مال الجمعية التعاونية والذي يتكون أساسا من أسهم غير محدودة العدد يساعد على حصولها على الأموال التي تحتاجها ، وتطبيق مبدأ الباب المنفتح للعصوية يسمح لكل من يتوافر فيه شروط العضوية أن ينضم إلى الجمعية ، كما يسمح للعصو أيضا بالانسحاب منها في أى وقت يشاء ، وهذه ميزة تتمتع بها الجمعيات التعاونية في تمويلها دون سائر المشروعات الأخرى .

٢ - لا تتأثر القيمة السوقية لأسهم الجمعية بما تحققة من أرباح ، بل تظل ثابتة مادامت الجمعية مستمرة في عملها ، وهذا يدفع الحيطين بالجمعيات التعاونية إلى المساهمة فيها مادام يتوافر فيها عنصر الأمان ، كما يدفع الأعضاء من جهة أخرى إلى زيادة قيمة مساهمتهم في رأس مالها<sup>(١)</sup> .

---

(١) د. كمال أبو الحير : مرجع سابق ص ٣٠٢ .

٣ - إعفاء الجمعيات التعاونية من الضرائب ، وتخفيف الأعباء المالية عنها ، يعرى الأعضاء على المساهمة في تمويلها<sup>(١)</sup> .

٤ - تحديد فائدة ثابتة على أسهم رأس مال الجمعيات التعاونية ، علاوة على توزيع عائد على الأعضاء بنسبة معاملاتهم ( وذلك يكون من صافي عائد معاملات الجمعية الذى يحوز توزيعه ، هذا يعرى الأعضاء من ناحية لى يربدوا قيمة مساهمتهم ، ومن ناحية أخرى يعرى غير المساهمين إلى الإسراع بالاكنتاب فى أسهم الجمعيات التعاونية<sup>(٢)</sup> .

هذا عن المصدر الأول والأساسى الذى يتكون منه رأس مال الجمعية التعاونية ، ويعتبر هو حجر الزاوية فى هذه الجمعيات ، وهو الأساس الذى تبدأ منه وعليه وبواسطة الجمعيات التعاونية حياتها . ولكن الجمعيات التعاونية تواجه مصاعب المستقبل ، ومواجهة الخسائر والنفقات ، وليس لها من مصدر آخر تعتمد عليه فى تقوية مركزها المالى ، ومواجهة التزاماتها وهى فى ذلك تتجه إلى أن يكون لها احتياطات .

#### - الاحتياطات :

ويمكن بصفة عامة أن نعرف الإحتياطات بأنها جانب من أموال الجمعية التعاونية يخصص لمواجهة بعض التبعات أو المسئوليات التى تحدث فى المستقبل هذا من ناحية ، ومن ناحية أخرى لتقوية مركز الجمعية المالى ولزيادة قدرتها على التوسع والنمو لأن الإحتياطات تقوم مقام رأس المال وتعمل عمله فى إمكان استغلالها . وهى تنقسم إلى نوعين :

(١) د . جلال بكير مرجع سابق ص ٢٨٩ .

(٢) د . جلال بكير مرجع سابق ص ٢٩١ .

( ٩ - تمويل المشروعات )

١ — الاحتياطيات التجميعية : ويطلق عليها الاحتياطيات التخصيصية، وهي تخصص لمواجهة النقص أو الخسارة في قيمة بعض الأصول ، أو تحمل مسئولية ثنت وجودها عند تخصيص حسابات الجمعية الختامية ، أو ديون معدومة أو ما شابه ذلك .

ب — الاحتياطيات القانونية : وهي تتكون حسب القانون المنظم للجمعيات التعاونية الذي يشترط نسبة معينة كحد أدنى أو أعلى ، والقانون المطامى للجمعية يحدده ويسكون عادة صغيرا طبقا لحجم الأرباح بالجمعية ، والاحتياطى القانونى هو إبقاء جزء من فائض الأرباح ليستخدم فى دعم مركز الجمعية التعاونية المالى ، ومن جهة أخرى مساعداتها على مواجهة مسئولياتها المالية بسهولة ، دون أن تشعر من وقت لآخر بالحاجة إلى الاقتراض ، لأن الجمعيات التعاونية تعتمد غالبا عند بدء تكوينها على رأس مالها فحسب ، وهو قابل للزيادة والنقصان تبعا لحركة العضوية (١) .

ونسبة الاحتياطى المقتطعة من الأرباح عالية ، وأكبر من نسبة الاحتياطى المقتطع فى حالة شركات المساهمة مثلا ، وذلك لتأثر رأس المال بحركة العضوية كما سبق أن ذكرت ، ويضاف إلى الاحتياطى :

١ — ما قد يفرض من رسوم العضوية .

٢ — الهبات والوصايا .

٣ — ما يسقط الحق فى المطالبة به من العائد وفوائد الأسهم وقيمتها (٢) .

(١) طبقا لمبدأ باب العضوية المفتوح ☐

(٢) د . كمال أبو الخير . مرجع سابق ص ٢١٦ .

من هذا العرض السابق لكل أنواع المشروعات التي ذكرتها ، يتبين أن هدف التمويل الذاتي هو دفع المشروع إلى العمل والنمو ، وأن هدف التمويل أيضاً هو تقوية المركز المالي للمشروع وجعله قادراً على مواجهة التزاماته وكافة المسئوليات الملقاة عليه . . ولكن هذا المصدر الداخلي قد لا يكفي . لذلك ننتقل إلى المصدر التالي .

### ثانياً : المصادر الخارجية

تبين لنا من استعراض المصادر الداخلية مدى مساهمة المال بالنسبة للمشروعات سواء صغرت أم كبرت ، وسواء كانت مملوكة للأفراد أو للدولة . فالتمويل يشكل نقطة بدء ، ونقطة استمرار بالنسبة لكافة المشروعات ، ولكن المصادر الداخلية للتمويل قد لا تكفي ، وقد تحتاج المشروعات لمزيد من الأموال لكي تستمر في مزاولة نشاطها ولتقابلة احتياجات التوسع والنمو ، ولذلك تلجأ المشروعات إلى المصادر الخارجية التي تعتبر مصادر مساعدة ومكملة في التمويل بالنسبة للمشروعات . . وفي تناولنا للمصادر الخارجية سوف أسير على نفس النهج الذي سرت به في شرح المصادر الداخلية بالنسبة للمشروعات . محسوب أذكر المصادر الخارجية :

- ١ — المشروع العردي .
- ٢ — شركات المساهمة .
- ٣ — المشروعات العامة .
- ٤ — الجمعيات التعاونية .

في هذا سوف أقوم بشرح كل مصدر لسكل مشروع على حده كما  
اتبعت من قبل ..

### ١ - المشروع الفردي :

المشروع الفردي يواحه صاحبه شيثان إذا استنفذ أمواله الخاصة في  
التمويل ، وهذان الشيثان هما أن يشرك معه آخر لديه المال ، ولكن المشروع  
الفردي هنا يصبح شركه تضامن أو توصية بسيطة ، ولكن صاحب المشروع  
الفردي عندما يريد أن يظل مستقلا فهو يلجأ إلى الاقتراض ، ولكن  
الاقتراض من الغير سواء أفراد أو بنوك أو مؤسسات أو بيوت مالية يحتاج  
إلى الثقة في قدرة صاحب المشروع المالية على الوفاء بالقرض .. وعلى هذا  
نرى أن الاقتراض بالنسبة للمشروعات الشخصية يعتمد غالبا على الاقتراض  
من أفراد وهؤلاء الأفراد يقرضون بفوائد عالية على تلك القروض وأصحاب  
المشروعات مصطرون إلى قبولها رغم ما في ذلك من مشقة، والبنوك والبيوت  
المالية لا تقوم على إقراض هذه المشروعات إلا في حالة تأكدها تماما من  
قدرة المشروع على الوفاء ، وبعد أخذ الضمانات الكافية المتعددة ، لهذا  
كان المصدر الوحيد للمشروع الفردي هو الاقتراض بفوائد سواء من الغير  
أو من البيوت المالية .

### ٢ - شركات المساهمة :

إن شركات المساهمة باعتبارها هي القادرة على تجميع أكبر قدر من الأموال،  
تعتبر دعامة الاقتصاديات المعاصرة ، وهي القادرة على اقتحام ميادين  
الأعمال الصنخمة وكافة ميادين الاشطة الاقتصادية لما يتجمع لديها من

رؤوس أموال ضخمة، وفي مجال الحديث عن مصادر التمويل الداخلية لهذه الشركات يتضح أن لهذا النوع من الشركات مصادرة متعددة، لما لها من قدرة غير محدودة على تجميع الأموال، ولكن قد تحتاج هذه الشركات لأموال حاضرة كثيرة، لهذا تلجأ إلى المصادر الخارجية وهي :

### ١ - الأسهم الممتازة :

تصدر شركات المساهمة هذا النوع من الأسهم عند احتياجها إلى أموال سريعة وكبيرة، ويرجع اعتبار الأسهم الممتازة من المصادر الخارجية لتمويل المشروع، لأنها بالإضافة إلى تمتعها بكافة الحقوق التي للأسهم العادية فإن لها مميزات أخرى لنوعها وهي :

١ - أسهم ممتازة مشتركة في الأرباح أي تشترك بعد استيفاء نسبتها المحددة. مع الأسهم العادية في أرباح الشركة<sup>(١)</sup>، وأسهم ممتازة غير مشتركة مع الأسهم العادية. بمعنى أنها تحصل على نسبة معينة من الأرباح محددة من قبل<sup>(٢)</sup>.

٢ - أسهم ممتازة مجمعة الأرباح، وهي الأسهم التي لها حق الحصول على كامل أرباحها من السنين التالية عندما تقوافر الأرباح إذا لم تسكن الأرباح في سنة من السنين كافية لدفع النسبة المحددة لها<sup>(٣)</sup>، وأسهم ممتازة غير مجمعة

(١) د. سبيل الهوارى : الإدارة المالية ص ٢٣٦ .

(٢) د. حسن توفيق : الإدارة المالية ص ٥٧ .

(٣) د. كمال أبو الخير : أصول التنظيم والإدارة ص ٢٩١ .

الأرباح ، وهى الأسهم التى إذا لم تحصل على النسبة المتفق عليها من الأرباح  
فى سنة من السنين فلا يجوز المطالبة بما لم تقضه فى أى سنة تالية<sup>(١)</sup> .

٣ — يكون للأسهم الممتازة الحق فى اقتسام موزونات الشركة فى  
حالة تصفيتها قبل أصحاب الأسهم العادية<sup>(٢)</sup> .

٤ — توجد أسهم ممتازة قابلة للتحويل إلى أوراق مالية من نوع آخر،  
مثل التحويل إلى أسهم عادية فى المستقبل إذا تحسنت أحوال الشركة  
المصدره ، وهذا النوع يعطى الأمان والاطمئنان للمساهم ، وبالنسبة للشركة  
يعطيها مرونة فى الأعماء<sup>(٣)</sup> .

ومن ذلك نلاحظ أن معاملة الأسهم الممتازة معاملة القروض يرجع إلى  
الأسباب المذكورة آنفاً ، ويرجع إلى اعتقادها من القروض لأنها تحمل الشركة  
عبئاً محدداً تلزم به قبل حملة هذا النوع من الأسهم .

وتلجأ الشركات غالباً إلى إصدار مثل هذا النوع من الأسهم رغبة  
منها فى إغراء جمهور المستثمرين على الاقبال فى الاكتتاب فى أسهمها ، أو رولا  
على رغبة قدامى المساهمين والذين يرغبون فى أن تخصص لهم الشركة  
نسبة معينة ، وأن لا يراحمهم مساهمون جدد فى لأرباح .

## ٢ — السندات

هى قروض طويلة الأجل ( من عشرة سنوات إلى عشرين سنة ) ،

- 
- (١) د . حسن بوفيق : مرجع سابق ص ٥٨ .  
(٢) د . حسن بوفيق : مرجع سابق ص ٥٨ .  
(٣) د . سيد الهوارى : مرجع سابق ص ٢٣٦ .



وتتعهد الشركات المقرضة بموجبها بدفع قيمتها وفوائدها في تواريخ محددة .  
والسند جزء من قرض يعقد بطريق الاكتتاب ويثبت في صك قابل  
للتداول يسلم للمقرض ويعتد فيه المقرض بدفع فوائده السنوية ويرد في ميعاد  
لا يتجاوز مدة بقائه<sup>(١)</sup> .

وحامل السند يعتبر دائئاً للشركة بقيمة السند وله هذه الصفة حق ضمان عام  
على جميع موجودات الشركة ، كما أنه يعتبر دائئاً أيضاً بقيمة الفوائد المستحقة  
له وذلك بصرف النظر عما إذا كانت أعمال الشركة خسائر أو أرباح ، وليس  
للأصحاب السندات صوت أو حق التدخل في إدارة أعمال الشركة مثل  
المساهمين<sup>(٢)</sup> .

وليس لأصحاب السندات أى حق في الاشتراك في أرباح الشركة منهم  
دخل ثابت أو فوائد محددة على قيمة سنداتهم .

وكذلك فإنه في الوقت الذي لا يوجد تاريخ استحقاق للسهم العادي  
أو الممتاز، فإن للسند تاريخ استحقاق وفي التصفية فإن الأولوية هي لصاحب  
القرض قبل حملة الأسهم (العادية ، الممتازة ) ، على أنه باحتلاف القرض قد  
تختلف الأولوية في استيوائه<sup>(٣)</sup> .

### أنواع السندات :

- ١ — سندات غير مضمونة رهن أصول معينة .
- ٢ — سندات غير مضمونة رهن أصول معينة في الدرجة الثانية .

---

(١) د ٠ سيد الهوارى : مرجع سابق ص ٢٤٠ .  
(٢) د ٠ حسن بوميق : مرجع سابق ص ٦٣ .  
(٣) د ٠ كمال أبو الخير : مرجع سابق ص ٢٩٧ .

٣ - سندات مضمونة برهن أصول معينة (بأية رهونات أو أصول ثابتة أو أوراق مالية لشركات أخرى)<sup>(١)</sup>.

٤ - سندات مقرونة أو مضمونة بربح الشركة.. وهى فى ذلك تعتمد على قوة الشركة وقدرتها على دفع فوائد السندات من الأرباح التى تحققها الشركة .

٥ - السندات ذات النصيب : وهى سندات ينص وقت إصدارها على أنها ستستهلك بطريقة القرعة ، ويدفع وقت استهلاك السند قيمة أكبر من قيمته الاسمية .

٦ - سندات قابلة للتحويل : بمعنى أنها تكون قابلة للتحويل إلى أسهم عادية ، ويكون لأصحاب السندات الحالية حق الاختيار فى قبول تحويل سنداتهم إلى أوراق مالية أخرى أو عدم قبول ذلك ، وهذه إحدى طرق استهلاك السندات بجانب طريقة إهلاك سندات جديدة ، وهناك طريقة أخرى لاستهلاك السندات ، وذلك بدفع قيمة السند نقداً لصاحبه مقابل استرداد السند منه<sup>(٢)</sup>.

هذا ويختلف السند عن السهم ، فى أن السهم يتعرض للمخاطر أو الخسارة ، كما أنه يحقق ربحاً ومقدار الربح يختلف من عام إلى آخر حسب نتيجة أعمال المشروع ، والسهم يتحمل مخاطر تقلبات الأسعار والسوق أيضاً ، بينما السند لا يتعرض للمخاطرة أو الخسارة ، ولا أهمية لدى صاحب السند فى أن يحقق

(١) د. تحسني توفيق : مرجع سابق ص ٦٤ .

(٢) د. تحسني توفيق : مرجع سابق ص ٦٦ .

للمشروع ربح أو لا يحقق ، فإسند فائدة معينة يحددها المشروع عند إصداره للسند ، وعلى هذا فالسند يتقاضي فائدة عكس السهم الذي يتقاضى ربها في حالة الربحية ، ويتحمل الخسارة في حالة عدم تحقيق أرباح .

وبالإضافة إلى الطريقتين السابق ذكرهما وهما الأسهم الممتازة والسندات ، فإن الشركة في حالة زيادة حاجتها إلى الأموال تلجأ إلى طريق ثالث وهو :  
الاقتراض :

تتمتع شركات الأموال بدرجة ائتمان أكبر مما تتمتع به أى منشأة أو مشروع آخر لدى البنوك المالية ، ويدخل في هذا المجال جميع التسهيلات الائتمانية التي تقدمها البنوك وبيوت المال إلى هذه الشركات ، أى أن المصدر يتضمن الاعتمادات التي تحصل عليها هذه الشركات من البنوك ، وحق السحب على المكشوف .

والقروض كما يشير إليها أحد الكتاب الأمريكيين عدة أنواع وهى :  
« يوحد مصدران للاقتراض الخارجى أو المصادر الخارجية للتمويل ، وهذان المصدران هما الرهن أو الاقتراض .

وفى حالة الاقتراض فإن الشركة ربما تكون قادوة على أن تأخذ الأموال المحتاجة إليها إذا وجدت من له الرعية في إمدادها بهذه الأموال .  
إن مصطلح الاقتراض يشمل معنى واسعة مختلفة ، ومن هذه المعانى :

١ - الاقتراض قصير الأجل ، ومدته عام .

٢ - « متوسط الأجل ، ومدته من عام إلى خمسة أعوام ، أو من عام إلى عشرة أعوام .

٣ — الاقتراض طويل الأجل ، ومدته تكون أكثر من عشر سنوات<sup>(١)</sup> .

والقروض هذه من ناحية الصمان إما أن تكون<sup>(٢)</sup> :

١ — قروض مصمومة برهن عقارى على أراضى ومباني المنشأة .

٢ — مصمومة برهن شامل على جميع أموال المنشأة .

٣ — غير مصمومة أو عادية .

#### القروض قصيرة الأجل :

وهذا النوع من القروض له طابع خاص وهو أنه من ناحية يستمر لمدة عام ، والبنوك عادة تقبل على هذا النوع من القروض لأنه يرتبط بعمل موسمي معين لدى المشروعات ، وتعتبره البنوك كإمداد مالى « bridge financing » ، والقروض قصيرة الأجل مرتبطة بطريقة توظيفه ومقدار دورانه وتأثيره المباشر على المشروع<sup>(٣)</sup> ، وتستخدمه كثير من المشروعات لقدرته التأثيرية المباشرة فى موقف معين .

ويوجد نوعان من القروض القصيرة الأجل هما :

---

(١) Thomas C. Committee . Managerial Finance for the Seventies, p. 160.

(٢) د . كمال أبو الخير : مرجع سابق ص ٢٩٧ .

(٣) Twenty-three top bankers and economists : The changing world, p 131.

## (١) الائتمان التجارى :

وهذا النوع من الاقتراض يقدم كمصدر كبير للاقراض بالنسبة للشركات، غير المالية، وهذا النوع من الاقتراض يعتبر كمصدر طبيعى للأعمال .

وهو نشأ عندما تباع شركة منتجاتها لأخرى « على الحساب » والشركة البائعة تقوم ببيع رقم البيع فى حساباتها كأنها استلمت القيمة ، ومن الناحية الأخرى تقوم الشركة المشترية ببيع رقم الشراء فى حساباتها كأنها دفعت القيمة (١) .

والائتمان التجارى يعتبر مصدراً هاماً وكبيراً للاقراض ، ومصدر لتكوين الأموال ، لأن الشركة البائعة تصرف منتجاتها أولاً بأول وهذا يعود عليها بالنفع لأنها تنتج أكثر وتدور عجلة الإنتاج لديها ، وتنتظر حتى موعد استحقاق الدفع ، والشركة المشترية غير ملزمة بالدفع عند الاستلام ولديها فترة حتى ميعاد الاستحقاق وتكون لديها المرونة تصرف ما اشترته دون إرباك لها ، وهذا النوع من الائتمان قائم على الثقة ومركز كلا من العميلين .

وهناك نوعان لهذا الائتمان وهما : الحساب المفقوج وهو أن يقوم البائع شحن البضاعة ورفقها الفاتورة التى توضح نوع وقيمة البضاعة وشروط الدفع ، أو أوراق الدفع ويكون فى صورة أوراق (كمبالة مثلاً) .

---

(١) Eugene M. Lerner Managerial Finance Systems Approach, p. 176.

### ( ب ) الائتمان المصرفي :

وهذا المصدر هو المصدر الثاني لإقراض الشركات ، والقروض تمثل نسبة مثوية من القدرة الكلية للبنك ، في هذه الحالة يقوم البنك بإقراض المشروع أو الشركة حسب المركز المالى والسمعة ولمدة قصيرة ، وهو في هذه الحالة يحل مشكلة السيولة لدى المشروع<sup>(١)</sup> ، وهذا المصدر يعتبر أحد المصادر لزيادة رأس مال الشركة ، ولقد ازداد الاعتماد على هذا النوع من الائتمان حتى أصبح أحد مصادر تمويل الشركات والمشروعات ، وخاصة قصيرة الأجل ، والتي تساهم في تسيير أعمال الشركات بيسر وسهولة ، في الاعتماد على الجهاز المصرفي في هذه الحالة ، فائدة كبيرة إذ أنه بهذه الطريقة تستطيع المشروعات أن تعتمد على المصارف في تسيير الأعمال القصيرة الأجل دون تعقيدات . وللائتمان المصرفي عدة أشكال وهي : الاعتماد المفتوح ، قرض متحدد ، قرض لعرض معين وسعر الفائدة يتحدد على أساس التفاوض بين المقرض والمقترضين .

هذه هي القروض قصيرة الأجل وأنواعها . . . وانتقل الآن إلى نوع آخر من القروض وهي :

### القروض متوسطة الأجل :

والآن يجب أن نناقش القروض متوسطة الأجل ، ومصادر هذه القروض تشتمل على<sup>(٢)</sup> :

Eugene M. Lerner, op. cit., p. 179.

(١)

Thomas C. Committe : Managerial Finance for the

(٢)

Seventies, p. 161.

١ — البنوك التجارية .

٢ — شركات التأمين على الحياة .

٣ — شركات الأعمال الصغيرة .

٤ — شركات تسليف الأموال .

« Consumer Finance Equipment Companies » .

٥ — بنوك التسليف الصناعية .

والتمويل متوسط الأجل يعتمد على قدرة المنشأة أو المشروع على الوفاء وعلى سمعته ومركزه المالى ، وذلك بسبب أنها قروض تتمدد لمدة تزيد على سنة وتستخدم فى أغراض غير الأغراض التى تستخدم فيها القروض قصيرة الأجل . . . ولهذا يرى من فحص مصادر التمويل متوسط الأجل ، أن البنوك التجارية تحتل مكانة ليست بالكبيرة بين مصادر التمويل متوسط الأجل الأخرى ، وذلك بسبب أن البنوك التجارية فى عدم إقدامها على التمويل متوسط الأجل أنها تريد توظيف أموالها فى آجال قصيرة بغرض سرعة دوران رأس المال لديها والسيولة .

أنتقل الآن إلى مصدر حيوى وهام من مصادر التمويل وهو :

### القروض طويلة الأجل :

فى القروض طويلة الأجل لا يوجد خط فاصل بين رأس المال الذى يمتلكه المشروع ، ورأس المال المقرض حيث يختلط الإثنين لفترة طويلة ،

ورأس المال المقترض من الصعب وضع خطوط فاصلة بينه وبين رأس مال المشروع عملياً ، والإدارة المالية في المشروع تريد مرونة كبيرة في التعامل مع رأس المال الذي تحت يدها ، ولذلك تستخدم القروض قصيرة الأجل من أجل تحقيق الأغراض طويلة الأجل ، بتجديدها ، والعكس بالعكس ، أن استخدام قرض طويل الأجل في تحقيق الأغراض القصيرة الأجل ، ولذلك لا يرى خطأً واضحاً أيضاً بين الاقتراض الطويل الأجل والمتوسط الأجل بسبب احتلاطهما معاً<sup>(١)</sup> .

والبنوك المتخصصة أنشئت لهذا الغرض وهو التمويل طويل الأجل ، وهذه البنوك (مثل البنك الزراعي — العقارى — الصناعى ... الخ) وهى تختص بتمويل المشروعات الكبيرة للأغراض طويلة الأجل ، وذلك بسبب عدم إقبال البنوك التجارية والبيوت المالية والمؤسسات المالية الأخرى على هذا النوع من الاقتراض بسبب طول المدة ، وعدم دوران رأس المال بسرعة مثل القروض قصيرة الأجل ، وبعض أنواع القروض متوسطة الأجل .

هذا هو الاستعراض للمصادر الخارجية لتمويل شركات المساهمة ، وأردت بهذا العرض أن أوضح أن لشركات المساهمة القدرة على جمع الأموال سواء من مصادرها الداخلية أو الخارجية ، وهذا يوضح مدى قدرة هذا النوع من المشروعات ومكانته في الاقتصاديات القومية المعاصرة ، ومدى تأثيره في رفع مستوى المعيشة ، ورفع مستوى الإنتاج ... الخ .

---

(١) Erneest W. Walker and William H. Baughn Finan-  
cial Planning, Policy Scope and Objectives of Financial  
Planning, p. 287.



### ٣- المشروعات العامة :

إن إقامة الدولة في ظل الاقتصاد الموجه أو الاقتصاديات الاشتراكية للمشروعات العامة إما يهدف إلى زيادة معدل التقدم الاقتصادي ، أو لتقريب التساوت بين الطبقات . أو لتحقيق وفورات اقتصادية نتيجة لتطبيق مبدأ الحجم الأمثل ، ولتدعيم مصلحة المستهلك من ناحية كمية المعروض أو أسعار السلع والخدمات ، أو لحماية الموارد القومية ، أو لإنشاء معايير لقياس كفاءة وفاعلية القطاع الخاص - في الاقتصاديات الموحدة فقط ، ومراقبة عدالة التسعير ، أو بعض هذه الاعتمادات أو كلها .

إن المشروعات العامة في سبيل تمويلها تستعين أولاً بالمصادر الداخلية ، التي أثرت إليها من قبل ، ولكن قد لا تكفي هذه المصادر في تمويلها متلباً إلى المصادر الخارجية ، وبطبيعة الحال فالمصادر الخارجية في الشركات العامة تختلف عن المصادر الخارجية في شركات المساهمة ، بسبب أن الشركات العامة لا تعتمد على مساهمة الجمهور ، ولذلك فهي لا تصدر أسهماً أو أسهماً ممتازة ، وبما أن هذه الشركات تعتمد على تمويل الدولة ولا تعتمد على أموال المساهمين فهي لا تصدر سندات كمصدر للتمويل الخارجي ، لذلك كان طريق الاقتراض هو المصدر الخارجي الوحيد تقريباً والكبير بالنسبة لهذه الشركات ، ولكن مصادر الاقتراض تختلف .

وللاقتراض عدة آجال ، بمعنى أن التمويل قصير الأجل يختلف من حيث طريقته ومصدره واستخدامه عن المتوسط الأجل الذي يختلف بالتالي عن الطويل الأجل . . . . . ولسوف أقوم بتناول كل نوع من أنواع الاقتراض .

- إن البنوك التجارية أصبحت تلعب دورا كبيرا في التمويل متوسط الأجل ، فقد أن كانت فلسفة معظم البنوك التجارية ، هو اقتصارها على التمويل قصير الأجل ، لاعتبارات السيولة العقلية للبنوك التجارية ، طهرت فلسفة جديدة تدعو إلى ضرورة اشتراك البنوك التجارية في التمويل متوسط الأجل بحساب قصير الأجل ، ومن أهم ما يميز القرض المصرفي متوسط الأجل هو أنه يستحق بعد أكثر من سنة ، وغالبا ما تكون طريقة سداده في شكل أقساط تحدد مواعيد استحقاقها ، وربما تكون كل الأقساط متساوية بما فيها القسط الأخير ، ولكنه غالبا ما يكون القسط الأخير كبيرا جدا ، وإن مدة هذا القرض غالبا ما تكون أربع أو خمس سنوات .

ونقطة أخرى مميزة هو أن سعر الفائدة للقروض متوسطة الأجل ، غالبا ما تكون أعلى من سعر الفائدة للقروض قصيرة الأجل ، وبالطبع فإنه يصبح من الضروري هنا حساب سعر الفائدة «الحقيقي» الناتج من طريقة دفع الفائدة ومن الالتزام برصيد في البنك كحد أدنى .

هذا ويمتد القرض المتجدد مثلا للقرض المتوسط الأجل ، بل إن معظم القروض قصيرة الأجل إذا ما تم تحديثها تصبح في الواقع قروضا متوسطة الأجل<sup>(١)</sup> .

- هذا عن مصدر التمويل متوسط الأجل ، ولكن الأموال اللازمة للاستثمار في الأصول الثابتة والأصول المتداولة عند إنشاء المشروع من قبيل

---

(١) د . سبيل الهوارى مرجع سابق ص ٣٦٦ .

الاستثمارات الدائمة التي تظل في المشروع طوال فترة حياته والتي لا يجوز أن تقل قيمتها في أى وقت من الأوقات ، وإلا أدى ذلك إلى نقص القدرة الإئتمانية للمشروع ، على هذا الأساس فيجب الحصول على هذه الأموال من مصادر التمويل الطويل المدى ، فمثلا لا يجوز الحصول على الأموال اللازمة للاستثمارات الدائمة من البنوك التجارية حيث أن هذه البنوك لا تريد مائة القروض التي تقدمها عن مدة القروض متوسطة الأجل ، ولهذا كان الالتجاء إلى المنشآت المالية المتخصصة للتمويل الطويل الأجل مثل البنوك الصنافية ، والبنوك العقارية والراعية .. الخ ، بالإضافة إلى شركات التأمين التي تقوم بدور هام في التمويل طويل الأجل<sup>(١)</sup> .

وبالإضافة إلى هذه المصادر الفعالة للتمويل طويل الأجل، توجد القروض التي تقدمها بعض صناديق التوفير أو بنوك الادخار .

### - القروض الأجنبية :

يوجد مصدر حيوي وهام للاقتراض الطويل الأجل .. وهو القروض الأجنبية ، أن المشروعات الجديدة يحتاج تمويلها لتساعد في التنمية الاقتصادية إلى قدر كبير من الأموال التي تعجز مصادر التمويل المحلية عن الوفاء به - خاصة في الدول المتخلفة - وليس من شك أن اشتراك مصادر التمويل الأجنبية في تمويل تلك المشروعات ، وبالقوى تمويل عملية التنمية الاقتصادية أمر مفيد طالما كان في ظل حدود وشروط معينة<sup>(٢)</sup> .

(١) د. حسن توفيق مرجع سابق ص ١٥٣

(٢) د. حسن بومبي . مرجع سابق ص ١٥٦

( ١٠ - تمويل المشروعات )

تقوم الحكومات المختلفة بالتعاقد سواء مع الحكومات الأخرى أو مع  
لمشآت النامية الأجنبية المختلفة ، بتمويل المشروعات سواء بتقديم الآلات  
أو المعونات الفنية أو الأموال ، وكل هذه تعتبر من المصادر الحيوية  
في تمويل المشروعات .

### - تمويل المشروعات العامة في الاتحاد السوفيتي :

هذا هو الوضع بالنسبة للمشروعات العامة بصفة عامة سواء في  
الاقتصاديات ذات الاتجاهات الاشتراكية ، ولكن لنتناول طريقة تمويل  
المشروعات العامة في إحدى الدول الاشتراكية وليكن الاتحاد السوفيتي  
لأنه أصدق مثال لما يجرى سواء داخل الكتلة الاشتراكية أو الدول التي  
تسعى في نفس الاتجاه .

- أن الجهاز المصرفي في الدول الاشتراكية هو المسئول عن التمويل  
وقد تم تأميمه وأصبح ملكاً للدولة ، ولقد أعطى للجهاز المصرفي تخصص  
قطاعي ، فبدلاً من المنافسة أصبح كل بنك يختص بتمويل جزء من أنشطة  
الخطة ، أو عدد من المشروعات العامة حسب الخططة ، ومن ناحية التمويل  
قصير الأجل فإن البنك المركزي يقوم بإصدار المشروعات بائتمان قصير  
الأجل ، والبنك يصدر دائماً لتحقيق الأهداف التي حددتها الخططة وبه نفس  
مقاديرها ، فإذا حققت الخططة أكثر من أهدافها فإن للمشروع أن يطالب  
البنك بإصدار مزيد من الائتمان لتلبية الاحتياجات لتحقيق الأهداف  
الإضافية ، وإذا عجزت خطة المشروع عن تحقيق أهدافها ، فإن الائتمان  
يتم تحفيضه وسعر الفائدة الذي تتحمله المشروعات العامة نظير القروض

قصيرة الأجل يكون في العادة ٢٪ ، وفي بعض الأحيان أقل ، أو ٣ / ، إذا لم تسترد البنوك قروضها في الأوقات المستعجلة<sup>(١)</sup> .

أن نظام الائتمان في الاتحاد السوفيتي يعتبر إحدى جوانب النظام المالي ، وهو مكون للعلاقات المالية (المقدية) ، والذي تقوم فيه الدولة بدور المدين ، Creditor والمشروعات بدور الدائن<sup>(٢)</sup> debter ، هذه العلاقات ترتفع لتعبر عن النظرية المقدية المركزية في الدول الاشتراكية ، ولكن بطريقة إعادة الدعم ( إعادة ما اقتصر ) مرة أخرى إلى المصادر التي قامت بالإقراض<sup>(٣)</sup> .

أن المصادر الائتمان علاقات وثيقة مع مصادر الدولة المالية ، وأن نظام الائتمان في الدولة يتحكم في الأموال الحرة للمشروعات بصفة دائمة ، وهذا يتيح تخطيط أفضل لحركة الأموال وللميزانيات ( الدخل - المستهلك ) بالنسبة للمشروعات .

أن نظام ائتمان الدولة يقوم بدور هام في بناء المجتمع الاشتراكي في الاتحاد السوفيتي ، وأن المدحرات تعتبر قروصا من الشعب للدولة وتؤدي دورا هاما في مالية الاقتصاد القومي ، وأن زيادة الودائع في بنوك الإحار كلما زادت

---

(١) د. عبد المصم راضي : مرجع سابق ص ٣٢٤ .

(٢) على أساس أن المشروعات عندما تبيع فهي ترد قيمة القرض ، ثم تقوم بدفع صرائب وحصص للدولة وعلى هذا الأساس اعتبرت المشروعات دائنة ولبسب مدينة .

(٣) The group of professors in socialist economic . So-viet Finance Principles, Operation, p. 161.

رأى مصادر الدولة للأقراض ، وزادت قدرة بنك الدولة في الإتحاد السوفيتي على تقديم القروض <sup>(١)</sup>

وبالنسبة للقروض المتوسطة الأجل أو طويلة الأجل ، فإن البنوك المتخصصة أو بنوك التعمير هي التي تقدمها ، فهي تقدم هذه القروض للمزارع الجماعية والتعاونيات ، وأغراض الإسكان الصناعي ، كما تقدم هذه القروض للحصول على المباني والآلات اللازمة ، وتقوم البنوك أيضاً برقابة حركة استثمار هذه القروض ، وهذا جزء من الرقابة — في سبيل تحقيق الخطة — التي نعرضها للدولة على مشروعاتها المتعددة في سبيل تحقيق التنمية الاقتصادية .

ويشرف على الرقابة المصرفية ووضع الخطة القومية للائتمان على مستوى الاقتصاد القومي بأكمله بنك الدولة (البنك المركزي) لتحقيق أكبر قدر من ترشيد الاستثمار والأقراض ولتحقيق الرقابة الفعالة <sup>(٢)</sup> .

والقروض في الإتحاد السوفيتي تلعب دوراً كبيراً في بناء مالية الدولة الاشتراكية ، وهي تعتبر أدوات هامة ومصادر فعالة لتغطية احتياجات المشروعات .

وبالإضافة إلى ذلك فهي تعتمد على النظامية ، بمعنى أن للقروض طبيعتين ألاهما أنها جزء يستخدم في المشروعات ، وثانيهما أنها جزء تستخدمه المؤسسات الاشتراكية في استثماره في مشروعاتها <sup>(٣)</sup> .

(١) The group of professors in socialist economic, op cit., p. 163.

(٢) د. عبد المعظم راضي النمود والبنوك ص ٣٢٤ .

(٣) The group of professors in socialist economic, op cit., p. 165.

هذا استعراض للمصادر الخارجية لتمويل بالنسبة للمشروعات العامة ،  
بالإضافة إلى استعراض للقروض بالنسبة للمشروعات العامة في الاتحاد السوفيتي  
وباعتبار أن هذه القروض في الدولة السوفيتية هي التي يلعب الدور الهام  
والرئيسي ، وتعتبر المصدر الوحيد تقريباً لتمويل المشروعات ( المصادر الخارجية )  
وهذا الاستعراض للمصادر الخارجية شمل كل أنواعها سواء القصيرة أو  
المتوسطة أو الطويلة الأجل . .

#### ٤ — الجمعيات التعاونية :

إن الجمعيات التعاونية كما سبق أن ذكرت ( في المصادر الداخلية ) ،  
يتكون رأس مالها أساساً من الأسهم ، وما أن هذه المشروعات تطبق مبدأ  
باب العضوية المفتوح ، فإن رأس مالها قابل للزيادة والنقصان طبقاً لحركة  
العضوية في هذه الجمعيات ، وبالإضافة إلى رأس المال توجد الاحتياطيات  
والأرباح التي لم توزع ، ولكن هذه المصادر قد لا تكفي هذه الجمعيات  
لكي تستمر في عملها ، ولكي تزدهر وتنمو ، ولما حمة ما يطرأ عليها من  
طروف أخرى ولما حتها إلى أموال ، لذلك فهي تلجأ للاقتراض بحيث تسدد  
القروض في خلال مدة معينة متفق عليها ، أو في نهايتها ، وتدفع لقاء ذلك  
مائدة محددة ، ثم أن الجهة المقرصة تطلب دائماً ضمانات تؤكد لها الحصول  
على أموالها ، وعلى الفوائد المستحقة لها في مواعييدها المقررة وهذه الضمانات  
التي تطلبها هذه الجهات تكون على عدة أشكال وهي :

١ — الرهون العينية العقارية على الأراضي والمباني .

٢ — الرهون على الأموال المنقولة .

### ٣ — الأوراق المالية أو التعاريف

وكثيراً ما تطلب الهيئة المقرصة علاوة على ماسبق ذكره ، أن تقدم الجمعية التي ترغب في الاقتراض ميزانيتها لعدة سنوات متعاقبة لمحصيها ، تتعدى التأكد من سلامة مركزها المالي<sup>(١)</sup>

والجمعيات في مجال الاقتراض تلجأ إلى البنوك العادية ، ولكن عندما أصبح للدول أهمية التعاون ، ومدى ومقدار مساعدته للاقتصاد القومي ، فقد سمحت هذه الدول إلى إنشاء بنوك تعاونية متخصصة تساهم الدولة فيها ومعها الأحرار التعاونية ، أو تساعد الأحرار التعاونية على إنشاء البنوك التعاونية الخاصة بها ، أو تقوم بإنشاء بنوك تعاونية بنفسها ، ولقد حدث ذلك في الولايات المتحدة ، وبريطانيا ، وجمهورية مصر العربية ، حيث أنشأت مصر سكا للتعاون هو بنك التنمية والائتمان الزراعي<sup>(٢)</sup> ليسكون بنك الحركة التعاونية ، والمصدر الذي تعتمد عليه الحركة في النهوض والاستثمار .

والسك في سنيل ذلك يقوم باقتراض الجمعيات التعاونية بمائدة معينة وبضمان من الحكومة ، وهذه القروض هي :

١ — قروض قصيرة الأجل لا تتجاوز مدتها ١٢ شهراً .

٢ — قروض متوسطة الأجل لا تتجاوز مدتها ١٠ سنوات .

٣ — قروض طويلة الأجل لا تتجاوز مدتها ٢٠ سنة .

ونحاط صمان الحكومة لهذه القروض فان الجمعيات التعاونية تقدم

(١) د. كمال أبو الخير المرجع السابق ص ٣٠٨ .

(٢) اسمه المديم بنك التسليف الزراعي والمعاوني .



صهانات معينة يطلبها البنك ، من أجل استعادة هذه القروض حرصا منه على استمراره في أداء واجبه تجاه الحركة التعاونية<sup>(١)</sup>.

من ذلك يتضح مدى الدور الذي يمكن أن تقوم به البنوك التعاونية كمصدر خارجي للتمويل بالنسبة للمؤسسات التعاونية .

### - الودائع :

هناك مصدر لا يقل أهمية عن المصدر السابق ألا وهو الودائع على اختلاف أنواعها سواء من أعضاء الجمعية أو غير الأعضاء ، وهذا المصدر هام وحيوي لأنه يجذب رؤوس أموال كثيرة . لاستثمارها في الجمعية على أن ترد عند الطلب وأن ترد غير منقوضة عند التصفية ، ولقد سار القانون التعاوني في مصر<sup>(٢)</sup> على هذا المنهج فسمح للجمعيات التعاونية على اختلاف أنواعها :

« حق قبول الودائع وفقا لقواعد ينص عليها في نظامها الداخلي ، ولا يجوز لهذه الجمعيات التصرف في هذه الودائع ، إذا كانت تحت الطلب أو كانت لأجل لا يتعدى شهرا ، أما ما عدا ذلك من الودائع فلها أن توظفها في الحدود التي تبينها اللائحة التعميمية من حيث مراعاة قدرتها على إجابة طلبات سحب الودائع<sup>(٣)</sup> » .

وتعتبر الودائع مصدرا هاما من مصادر التمويل للجمعيات ، وهي إلى جانب ذلك تعتبر بالنسبة للأعضاء وسيلة من وسائل ارتباطهم بجمعيتهم ،

(١) د . كمال أبو الخير . مرجع سابق ص ٣٠٨ .

(٢) القانون رقم ٣١٧ لسنة ١٩٥٦ .

(٣) المادة رقم ١٩ من القانون سالف الذكر .

وارتباطهم هذا يزيد مساهمتهم مما يؤدي إلى كبر حجم رأس مال الجمعية مما يساعدها ويشد آزرها لمواجهة مشاكل النمو والتوسع<sup>(١)</sup>

بهذه النقطة أكون قد انتهيت من استعراض المصادر الخارجية للمشروعات المعاصرة والتي حددتها في بداية هذا البحث. وبعد استعراض مصادر التمويل الداخلية، وأكون قد انتهيت من الباب الأول الذي استعرضت فيه الجانب المعاصر.

بعد ذلك أنتقل إلى الباب الثاني الإسلامي وهو يبحث في أشكال المشروعات وتمويلها في ظل الإسلام. ويبدأ بالفصل الثالث الذي يبحث في أشكال المشروعات في الإسلام، وإدارتها مالياً.

---

(١) د. كمال أبو الخير المرجع السابق ص ٣١٩.

## الباب الثاني

أنسكال المشروعات وتمويلها في ظل الإسلام



## الفصل الثالث

### أشكال المشروعات وإدارتها المالية في الإسلام

تناولت في الفصل الأول أشكال المشروعات في الاقتصاديات المعاصرة، كما استعرضت تلك الأشكال في مختلف المظام الاقتصادية المعاصرة، وبالغالب تحدثت عن الإدارة المالية المعاصرة ودورها وأهميتها ومكانتها في الاقتصاد المعاصر، أما في الفصل الثاني فتناولت تمويل المشروعات حديثاً فكان المبحث الأول عن أدوات التمويل سواء البنوك أو شركات التأمين، أو البورصات باعتبارها الأدوات الرئيسية والمؤثرة في التمويل، ودورها يعتبر دوراً كبيراً في الاقتصاديات المعاصرة، والمبحث الثاني تحدثت عن مصادر التمويل سواء المصادر الداخلية (الذاتية)، أو المصادر الخارجية التي تعتبر عاملاً مساعداً في التمويل بجانب المصادر الداخلية من أجل مساعدة المشروع على الاستمرار والنمو وتحقيق أهدافه، كما تحدثت عن هذه المصادر في مختلف أشكال المشروعات الموجودة حالياً في النظم الاقتصادية الحديثة.

بعد هذا العرض لأشكال المشروعات المعاصرة وإدارتها المالية، وأدوات ومصادر تمويلها، أنتقل بعد ذلك إلى الفصل الثالث وهذا الفصل يتناول أشكال المشروعات في ظل الإسلام في المبحث الأول.

أما في المباحث الثاني فسوف أتناول الإدارة المالية للمشروعات في ظل الإسلام، بعد هذا العرض لما سبق ذكره في الباب الأول، وبعد هذه المقدمة لما سيبحث، أنتقل إلى كل مبحث على حده.

## المبحث الأول

### اشكال المشروعات فى ظل الإسلام

عندما نزل القرآن الكريم ، لم يوضح تفاصيل التعامل أو أشكال المشروعات ، ولم يذكر تفاصيل كيفية تكوين المشروعات أو تفاصيل المعاملات الاقتصادية ولكن الكتاب الكريم تحدث عن القواعد الأساسية تحت المعاملات ، ووضح الحدود بين الحلال والحرام ، وبذلك وضح الطريق أمام المتعاملين فى كافة المجالات فى الحياة الاقتصادية فى تلك الآونة ، وبدلت محج الدين الاسلامى فى مسيرة الحياة الاقتصادية والتزاماتها فى ذلك الزمان ؛ كما منح أكثر فى وقت لاحق عندما قامت الدولة الاسلامية لكبرى ونشعت وتبرعت فى أحكام قواعد الشريعة الاسلامية فى الميادين الاقتصادية المختلفة التى جددت ، ولقد استقطعت الشريعة الاسلامية أن سير الحياة الاقتصادية فى الدولة المترامية الأطراف إلى طريق السلامة ورف الأمان ، كما وفرت للدولة ثروة طائلة ؛ وأصبحت الدولة الاسلامية دولة ثرية قوية ذات سلطان ؛ وبعد أن ضعفت الدولة الاسلامية وأصبحت السيادة لميرها ، وحدثت التطورات الضخمة سواء فى الصناعة أو فى الزراعة . الخ ؛ والتقدم العلمى الكبير الذى حدث وخاصة بعد الثورة الصناعية ( القرن الثامن عشر ) ، بعد اختراع الآلة التى تعمل بالبخار ، ثم تطورها الميكانيكى ، ثم اختراع السكرماء والانقلاب الخطير الذى حدث فى الصناعة والاطلاقة الكبيرة التى أحدثتها ، وبعد قيام المصانع الضخمة

ذات الإنتاج الضخم ، والتطور الإنتاجي الكبير الذي صعب كل ذلك ، وبعد أن رسحت أقدام الدول الصناعية ، فطنت الدول الإسلامية واستيقظت من سباتها العميق على هذا الانقلاب الكبير الذي قلب موازين الأشياء ، فدأت تنقب في تراثها الثرى ، واكتشفت أن هذا التراث العظيم يصلح لكل أوان ومكان ، بعد قرون عديدة من التخلّف ، وبعد قرون من عدم الاجتهاد ، وحدثت الدولة الإسلامية أن الشريعة التي أنزلها الله تعالى على رسول الله صلى الله عليه وسلم ممتشيه مع هذا التطور ، وعاد تيار الاجتهاد من حديد لينفص تراب الرمان من على هذا التراث الثمين ، وليجد المجتهدين أسها شريعة متطورة غنية صالحة لكل زمان ، وتسطيع أن تنمد عبر هذا الرمان لتشت وحودها وتمشى مع التطور الحادث .

ولعل دورى هو توصيح ذلك أو بعضا منه ، وتوصيح مدى قدرة الشريعة الإسلامية على مسايرة التطورات التي حدثت والتي مازالت تحدث ، وبذلك نكون قد سرنا مع التطور ، وأيضا سرنا في طريق الشريعة حتى نتعلم على الصواب التي تواحه اقتصادياتنا نتيجة الاستعمار ، والاستنزاف الطويل الذى أصاب أممنا الإسلامية ، هذا من ناحية ، ومن ناحية أخرى نسير خطوة نحو تحقيق التكامل الاقتصادى الذى يمهّد الطريق لوحدة إسلامية تعيد للأمة مجدها السابق .

ولهذا سيكون البحث في هذا المبحث عن أشكال المشروعات الإسلامية .

## أشكال المشروعات

كان لشعب الحياة في الدولة الإسلامية ولتعدد أشكال المعاملات بها أن نشأت أنواع متعددة من المشروعات ، لهذا سوف أقوم في هذا الجزء باستعراض الأنواع أو الأشكال التي اتفق معظم الفقهاء على حوازاها .

ولاشك أن المشروعات في ظل الإسلام متعددة ، منها المشروع الفردي بطبيعة الحال باعتباره الشكل الأول للمشروعات ، بالإضافة إلى المشروعات التي يشترك فيها إثنان أو أكثر وكان يطلق عليها لفظ الشركة .

ولقد اتخذت الشركة عدة تسميات ، والبحث في هذا النطاق سوف يتناول أجازة الشركة ومشروعيتها ثم أقسام الشركة .

### — الشركة :

لقد أجاز الإسلام الشركة أو المشاركة في المعاملات ، عن أبي هريرة رضي الله عنه قال : عن النبي صلى الله عليه وسلم قال : قال الله تعالى في الحديث القدسي « أنا ثالث الشريكين ما لم يخن أحدهما صاحبه ، فإذا حابه خرجت من بينهما »<sup>(١)</sup> .

ومن هذا نلاحظ أن الله تعالى أوضح أن المشاركة في المعاملات الاقتصادية جائزة على لسان رسوله الكريم بشرط ألا يخنون أحد الشريكين صاحبه في تلك المشاركة ، وهذا يوضح بجلاء أجازة الإسلام للمشروع الذي يشترك فيه إثنان أو أكثر ، بجانب أجارته للمشروع الفردي ، فسكان الإسلام أقر

(١) رواه أبو داود بسند صحيح .



المعاملات الفردية والمعاملات التي يشترك فيها إيمان أو أكثر في أى من محالات المعاملات الاقتصادية والتي انطبقت على المعاملات الرأسمالية والتجارية في ذلك الوقت .

ولقد وضع الاسلام أسسا وقواعد محددة تسير عليها تلك المشروعات ، وهذا من أجل استمرارها ونموها لتتقوى الاقتصاد بصمة عامة ورأسمالية الأفراد بصمة خاصة ، فمع الاحتكار ، وأقر المنافسة ، ووضع قواعد للتداول والاستهلاك ، وهى عن النجش<sup>(١)</sup> ، وأعطى لولى الأمر الحق في أن يسعر السلع إذا لزم الأمر أى في حالة الضرورة ، كل هذه القواعد تعتبر في نفس الوقت أسسا قوية وقوية من أجل إقامة مجتمع الرأسمالية وإقامة اقتصاد قوى وقادر تهدف إليه جميع الاقتصاديات المعاصرة ، ولقد نبه الاسلام إلى ذلك منذ أكثر من ١٤ قرنا من الزمان .

والآن أنتقل إلى تناول أشكال المشروعات وهى :

#### ١ — المشروع الفردى :

إن المشروع الفردى أجاز في الإسلام بدليل أن كبار الصحابة كانوا يتاجرون بأنفسهم ومهمهم أبو بكر الصديق ، وعمر الفاروق ، وعثمان ذى النورين ، وعبد الرحمن بن عوف رضى الله عنهم أجمعين ، ولقد كان قول عبد الرحمن بن عوف رضى الله عنه عندما عرض عليه الأنصارى نصف ماله ونصف بيعه وإحدى زوجتيه أن رفض عبد الرحمن ذلك وقال له «دلى على السوق» ،

(١) وهو أن يزيد أخذ في سلعه وليس في نفسه شراؤها ، يريد بذلك أن ينمى البائع ويضر المشتري . ( كما جاء في فتح الباري شري البخاري .  
أحد علماء السلفية ) .

وهذا دليل على أن عبد الرحمن كان تاحراً وكان على الأقل في بداية المحقرة إلى المدينة يتاجر بمفرده ، ولقد استحسن ذلك رسول الله صلى الله عليه وسلم وهذا ما يطلق عليه في العصر الحديث اسم المشروع الفردي ، والمشروع الفردي تمويله بسيط يعتمد على ما لدى صاحب المشروع شخصياً من أموال ومدى قدرته على جمع رأس المال المناسب ، وفي ظل الإسلام يحكم المشروع الفردي عدم الاستغلال والبعد عن الاحتكار والعش ، وهو في هذا يصعب لأوامر الله تعالى ونواهي ، ويحرص المشروع الفردي في الإسلام على تحقيق هامش ربح يتناسب مع الجهد والمشقة بحيث لا يكون هناك استغلال أو إغداق أو إتهار للمرض والظروف .

### ٣ — شركة المزارعة :

أن المزارعة عبارة عن عقد أو شركة ، وهذا العقد أو هذه الشركة تمنح لصاحب الأرض استغلال أرضه استغلالاً مشروعاً لأن الرارع فيها شريك العمل غير مسئول عن الخسارة إذا لم تنتج الأرض<sup>(١)</sup> ، ولذلك قيل عن هذه الشركة « المزارعة أحادة في الابتداء وشركة في الانتهاء » .

والمزارعة حائرة في أصح أقوال العلماء ، وهي عمل المسلمين على عهد نبيهم وعهد خلفائه الراشدين ، عمل آل أبي بكر ، وآل عمر ؛ وآل عثمان ، وآل علي عليهم رضوان الله ، وغيرهم من بيوت المهاجرين وهي قول أكار الصحابة كابن مسعود ، وهي مذهب فقهاء الحديث ، كأحمد بن حنبل وكان الذي صلى الله عليه وسلم قد عامل أهل خير بشطار ما يخرج منها من

---

(١) على الحنيف أحكام المعاملات التشريعية صفحة ٤٨٦ .

ثمر وزروع حتى وفاته ؛ ولم ترل تلك المعاملة حتى أحلامهم عمر رضى الله عنه عن حبير .

وأن الشركة فى الررع جائزة شرعا ، ويصح عقدھا الواقع بين حرين رشيدین بما يدل على الرصا قولاً وفعلاً ، ولا نلزم إلا بوصع البدر فى الأرض ، فلا أحد المتعاقدين مسخها قبله « أى البدر » .

ولجواز شركة المراجعة أربعة شروط وهى :

#### ١ — تساوى البدرين<sup>(١)</sup> :

أى حصول التساوى بين البدرين الدين يخرج منهما الشريكان إلى الأرض وأن يكونا من نوع واحد ، فإذا أخرج أحدهما قيراطين والثانى قيراطاً ودحلاً على التساوى فى القسمة أو أخرج أحدهما قمحاً والثانى درة كان العقد فاسداً . بمعنى أن الشريكين إذا دخلا هذه الشركة لا بد أن يكون البدر من نفس النوع أى نوع واحد مثل القمح أو الدرة ، ولا يكونا مختلفين ، كما يتساوى البدر بينهما ، أى يكون قيراط من الأول وقيراط من الثانى وإلا فسدت الشركة .

#### ٢ — الخلط :

أى خلط بدرى الشريكين بأن يخلط فى وعاء واحد ، وإلا فسدت الشركة ، إن كان لكل واحد زرة الذى بدره .

(١) عثمان بن حسن بن بى الجعلى المالكى سراج المسالك شرح أسهل المسالك ج ١ ، ص ١٥٨ ت

( ١١ - تمويل المشروعات )

تعمى أن يختلط بدر كل من الشريكين تماماً حتى يتم المقصود من الشركة هو التداخل والاحتلاط .

٣ — أن تكون الأرض عند أحدها وعلى الآخر العمل والبذر بينهما ، وإذا كانت الأرض عند أحدها والعمل عليه ، وعلى الآخر البذر فقط فسدت الشركة ، وكان الررع للعامل ويرد لشريكه مثل بذر .

تعمى أن أحدهما يقدم الأرض فقط والآخر يقوم بالعمل ، وأن يكون البذر مشترك بينهما ، ولا يصح أن يقدم أحدها الأرض والعمل معا ، والذي قصده الإسلام ورمى إليه من ذلك هو المشاركة الفعلية في المراجعة بالعمل .

#### ٤ — سلامة الأرض المشتركة للزراعة :

أن تكون سليمة من كراء ممنوع شرعا ، فيحرم كراء الأرض بالطعام ، ونحوه تنبت الأرض كعسل أو مما تنبت الأرض طعاما أو غير طعام ( القطن مثلا ) فإن اكتريا الأرض من مالها بشيء مما ذكر فسدت العقد وفسخ .

روى مسلم عن رافع بن خديج قال : كنا نحقل بالأرض على عهد رسول الله صلى الله عليه وسلم فسكريها بالثلث والربع والطعام المسمى ، فحاءنا ذات يوم رحل من عمومى فقال : ههنا رسول الله صلى الله عليه وسلم عن أسركا لنا نافعنا ، وطواعية الله ورسوله أنفع لنا ، ههنا أن نحقل بالأرض فسكريها على الثلث والربع والطعام المسمى ، وأمر رب الأرض أن يزرعها ويزرعها ، وكره كراءها وما سوى ذلك<sup>(١)</sup> .

(١) اى عند الله محمد بن أحمد الأنصارى القرطبى الحامع لأحكام  
روان ح ٣ ص ٣٦٧ .

وأن الشريكين أن تساويا في الأرض والعمل والآلة والرابعة حارت  
الشركة اتفاقاً ( بين أهل المذهب ) .

والشركة تفسد بفساد أو فقد شرط من شروط صحتها الأربعة أو وجود  
معانع<sup>(١)</sup> .

والمرارة هي في الواقع مشاركة . . « فان الماء الحادث يحصل من  
منفعة أصليين : منفعة العين التي لهذا كبده وبقره ومنفعة العين التي لهذا  
كأرضه وشجره »<sup>(٢)</sup> ، أي أن العامل شريك برأس المال هو عمله ببذنه  
أو بالحيوان الذي يستعمله ، وصاحب الأرض شريك برأس ماله وهو  
أرضه وشجره .

والمزارة ليست مؤامرة حتى أنه إذا لم يأت الزرع بمحصول ولم يكن  
المرار ما يأخذ نظير ما بذل في الأرض من عمل فيكون هذا قد عمل  
ولم يستوف أحده ، وهذا ظلم . . أن الصورة في الزراعة ليست هكذا ،  
فالزراع شريك لصاحب الأرض ، وهنا لا يأكل أحدهما مال الآخر ، لأنه  
إن لم ينبت الزرع فان رب الأرض لم يأخذ منفعة الآخر ، بل ذهبت منفعة  
أرض هذا ، ورب الأرض لم يحصل على شيء حتى يكون قد أحده والآخر  
لم يأخذ شيئاً .

وعلى هذا فالمزارة مشاركة ، رأس مال من جهة وعمل من جهة أخرى ،

---

(١) عثمان بن تحسنيين يرى الجعلى المالكى . سراج المسالك شرح أسهل  
المسالك ح ١ ، ٢ باب المزراعة ص ١٥٨ .  
(٢) ابن ميم الحوربه القواعد البورانية ص ١٦٤ .

وأما حديث رسول الله صلى الله عليه وسلم « من كانت له أرض فليزرعها أو لينحها أخاه وإلا فليمسكها » .

فليس الأمر الوارد فيه أمر إلزام ، إنما هو نصح وتوجيه للبر والعطف ولهذا روى عن ابن عباس في توجيه هذا الحديث :

« أن رسول الله ﷺ لم يحرم المزارعة ولكن أمر أن يرفق بعضهم ببعض » ثم إن الحديث من جهة أخرى يحرص على استثمار الأرض وعدم تركها بوراً معطلة من الزرع ، ولهذا كان أمر الرسول الكريم متوجهاً إلى صاحب الأرض ألا بأن يزرعها ، فإن لم يزرعها فليمنحها أخاه ليرعها ما دام هو مستعنياً بها أو عاجراً عن الانتفاع بها ، وهذا ما تنص به الحكمة والمصلحة العامة للناس ، فإن في حيازة الأرض لمجرد حيازتها دون الانتفاع تعطيل لرفق عام من حق الإنسانية أن تنتفع به ، وأما قوله ﷺ « وإلا فليمسكها » فليس معناه إمساكها معطلة من الزرع ، وذلك لأنه ممسكها فعلاً ، وإنما المراد بإمساكها هنا ، هو العناية بها والنظر إليها ، حيث كان كثير من الناس يحوزون أوصاً كثيرة ، ويجعلون لها حدوداً حتى لا يقرعها أحد ، ثم يتركونها سمين طويلة على تلك الحالة دون أن تمتد إليها يد لاستصلاحها وزرعها ، فعلى إمساكها هنا هو رعايتها والانتفاع بها<sup>(١)</sup>.

من ذلك يرى أن الفقه الإسلامي وفقه المعاملات إهما بالمزارعة باعتبارها أحد العقود وكنوع من الشركات الهامة التي احتلت مكانة كبيرة في اقتصاد الدولة الإسلامية ، وما زالت تحتل مكانة هامة في الاقتصاديات المعاصرة.

(١) عبد الكريم الخطيب السباسة المالية في الإسلام ص ١٤٥ .

وتعتبر أحد أركان التقدم في الدول المتقدمة ، وأحد أركان النمو في الدول المتخلفة . . لذا يرى أن الفقه الإسلامى ، وفقه المعاملات وصما الشروط والقواعد السليمة التى تحمى هذه الشركة وتجعلها كأحد القواعد الأساسية فى الاقتصاد .

وتمويل هذه الشركة قائم على أن اثنين أو أكثر يشتركا فى هذه الشركة وتكون الأرض على أحدهما ( رأس المال ) ، والعمل على الآخر والبدر مشاركة بينهما . . بمعنى آخر أن يكون أحد الشريكين لديه الأرض والآخر يشاركه بالعمل ويكون البدر بينهما بالتساوى ويحفظ لى تصح الشركة شرعا . ومن خلال النظر إلى هذه الشروط والقواعد نجدها صالحة للتطبيق فى حياتنا المعاصرة . . حتى نتمكن من إحداث النهضة المطلوبة والتقدم المنشود .

### ٣ — شركة العنان ( شركة الأموال ) :

وكلمة العنان ( بكسر العين ) مأخوذة من عمان الدابة لاستواء الشريكين فى المال ، وهى أن يشترك شخصان فأكثر بمالهما بالإضافة إلى عملهما ، وتسمى شركة العنان لأن كلا من الشريكين يتساوى فى حق التصرف ، ويقوم رأس المال فى هذه الشركة بالنقود ، ويشترط أن يكون رأس المال معلوما وموجودا يمكن التصرف فيه ويكون الربح على أساس ما اشترطاه فى العقد ، أما الخسارة فإنها تكون على قدر المال فقط وبنسبة توزيعه بينهما .

والشروط فى الشركة صرمان ، أحدهما صحيح وهو ما يعين على تنفيذ العقد ، ويضمن سيرها فى الخط الصحيح ويعصون تصرفات كلا من الشريكين

من الانحراف ، كأن يشترط أحد الشريكين الاتحار في نوع معين من المتاع «  
أو التقيد بالعمل في بلد معين ، أو يشترط عدم التعامل مع مؤسسات معينة  
أو أفراد معينين ، وهذه الشروط كلها جائزة .

والثاني فاسد وهو ما يخالف مقتضى العقد ، كعدم اشتراط نسبة الربح  
فهذه جهالة تفسد العقد ، أو يشترط عليه في ضمان ماله ، أن يضع منه عند  
الفسخ أكثر من قدر ماله ، أو يشترط ألا تفسخ الشركة مده بعيها <sup>(١)</sup> .

ولا تصح الشركة حتى يختلط المالان لأنه قبل الاحتلاط لا شركة بينهما  
في مال ولأن صححنا الشركة قبل الاحتلاط وقلنا أن من ربح شيئا من ماله  
انفرد بالربح ، أفردنا أحدهما بالربح وذلك لا يجوز ، وإن قلنا يشاركه الآخر  
أحد أحدهما ربح مال الآخر ، وهل تصح الشركة مع تفاصيل المالكين في  
القدر . هذا فيه وجهان : أحدهما تصح وهو قول « أبي القاسم الأنماطي »  
لأن الشركة تشتمل على مال وعمل ، ثم لا يجوز أن يتساويا في العمل  
ويتفادلا في الربح ، فكذلك لا يجوز أن يتساويا في العمل ويتفادلا في  
الربح ، وإذا اختلف مالهما في القدر فقد تساويا في العمل وتفادلا في الربح  
وهذا لا يجوز ، والثاني تصح وهو قول عامة أصحابنا ، ( ويقصد بهم  
الشاعمية ) وهو الصحيح لأن المقصود بالشركة أن يشتركا في ربح مالهما  
وذلك يحصل مع تفاصيل المالكين ، كما يحصل مع تساويهما وما قاله « الأنماطي »  
في قياس العمل على المال لا يصح لأن الاعتبار في الربح بالمال لا بالعمل

---

(١) د . محمد احمد العسال ، متحى عبد الكريم . النظام الاقتصادي من  
الاسلام مبادئه وأهدافه ص ١٧٧ .



والدليل عليه أنه لا يجوز أن ينفرد أحدهما بالمال ويشارك في الربح ، فلم يحز أن يستويا في المال ويختلفا في الربح ، وليس كذلك العمل فإنه يجوز أن ينفرد أحدهما بالعمل ويشارك في الربح فجاز أن يستويا في العمل ويختلفا في الربح<sup>(١)</sup> .

وأركان شركه العنان<sup>(٢)</sup> :

١ — محلها من الأموال .

٢ — معرفة قدر الربح من قدر المال المشترك فيه .

٣ — معرفة قدر العمل من الشريكين من قدر المال .

فما كان من ربح فهو بينهما على قدر رؤوس أموالها ، وما كان من وصيعة<sup>(٣)</sup> أو تعة فكذلك ولا خلاف أن اشتراط الوصيعة بخلاف قدر رأس المال باطل<sup>(٤)</sup> إن كل صور عقود الشركة تتضمن الوكالة وذلك ليكون ما يستفاد بالتصرف مشتركاً بينهما فيتحقق حكم عقد الشركة المطلوب منه وهو الاشتراك في الأرباح ، إذ لو لم يكن كل منهما وكيلا عن صاحبه في النصف وأصيلا في الآخر لا يكون المستفاد مشتركاً لاختصاص المشتري بالمشتري<sup>(٥)</sup> .

- 
- (١) أبى اسحق ابراهيم بن على بن يوسف الفهرورادى النسرأزى :  
المهذب في فقه الامام الشافعى ج ١ ص ٣٤٥ .
- (٢) ابن رشد القرطبي بداية المحتهد وبهانة المصصد ج ٢ ص ٢٥٠ .
- (٣) للخسارة .
- (٤) ابن عابدس حاشية رد المختار ج ٤ ص ٣٠٥ .
- (٥) ابن عابدس المرحع للسابق ص ٣٠٥ .

ولا يجوز لأحد الشريكين أن يتصرف في نصيب شريكه إلا بإذنه فإن إذن كل واحد منهما لصاحبه في التصرف تصرفاً ، وإن أذن أحدهما ولم يأذن الآخر تصرف المأذون في الجميع ولا يتصرف الآخر إلا في نصيبه ، ولا يجوز لأحدهما أن يتصرف في نصيب الآخر (شريكا) إلا في الصف الذي يأذن فيه الشريك ، ولا أن يبيع بدون ثمن المثل ، ولا ثمن مؤجل ولا بغير نقد البلد إلا أن يأذن له شريكه ، لأن كل واحد منهما وكيل للآخر في نصفه فلا يملك إلا ما يملك كالوكيل<sup>(١)</sup> .

ويقسم الربح والخسران على قدر المالكين لأن الربح مائة مالهما ، والخسران نقصان مالهما ، فكان على قدر المالكين (الربح والخسران) ، فان شرطاً التفاصيل في الربح والخسران مع تساوى المالكين ، أو التساوى في الربح أو الخسران مع تفاصيل المالكين لم يصح العقد لأنه شرطاً يناهض مقتضى الشركة فلم يصح<sup>(٢)</sup> .

ستخلص من ذلك أن هذا النوع من الشركات يعتبر من شركات الأموال ، وفيه يقوم - كما ذكرت - الشركاء بالاشتراك في تلك الشركة بأموالهم وهي جائزة شرعاً ، وهذه الشركة في تمويلها تشبه شركة العصا من وشركات المساهمة ورأس مال الشركة يكون من الأموال المعتاد التعامل بها في المكان الذي تعقد فيه الشركة ، وليس بأن نوع آخر من الأموال .

---

(١) الشيخ أبى اسحق إبراهيم بن على بن يوسف المبروراني الشيرازي مرجع سابق ص ٣٤٦ ج ١ .

(٢) الشيخ أبى اسحق إبراهيم بن على بن يوسف المبروراني الشيرازي مرجع سابق ص ١ ج ٣٤٦ .

#### ٤ — شركة الأبدان :

وهي أن يشترك إنسان أو إثنين بأبدانهم فقط دون المال ، والربح يكون حسب ما اتفق عليه استريكان من تساوى أو تفاضل وليس لأحد أن يוכל عنه غيره شريكاً بدنه ، وليس لأحدهم أن يستأجر أجيراً يقوم بعمله .

والشركة صحيحة ، وما يقبله أحدهما من العمل يصير ضمهما يطالبان به ويلزمهما عمله .

والعقد فيها يكون على عمل من الأعمال الحائزة شرعاً بشرط اتحاد العمل أو أن يكون أحد الشريكين يحسن حظه من صنعه والآخر يحبس حظه آخر منها ، وفي هذه الحالة فالشركة حائزة ( مثل أحد الخياطين يفصل الثياب والثاني يحميها ) ، ويقسم ما حصل من عمل الشريكين على أساس لكل ما يناسب عمله من الآخر ولا يشترط فيه التساوى ، لكن يشترط أن تكون آلة العمل بينهما بملك أو أجرة ، فإن كانت لأحدهما جعلها أجرة واقنسا ما فصل وإن دخل الشريكان على أساس معاصلة أحدهما على الآخر وليس التساوى فسد العقد ومسح<sup>(١)</sup> .

وهناك قول في «المهدب» يقول: إن شركة الأبدان شركة على ما يكتسب الشريكان بأبدانهم وهي باطلة ، ولقد استند إلى ما رويته السيدة عائشة رضي الله عنها أن النبي صلى الله عليه وسلم قال: « كل شرط ليس في كتاب الله فهو باطل » . وهذا الشرط ليس في كتاب الله تعالى فوجب أن يكون باطلاً ، ولأن عمل

(١) عثمان بن حسان سراج المسالك شرح أسهل المسالك ج ١ ، ص ٢٠

كل واحد منهما ملك له يختص به فلم يجر أن يشاركه الآخر في بدله ، فان عملاً وكسباً أخذ كل منهما أجرة عمله لأبهما بدل عمله فاحتص بها<sup>(١)</sup> .

ومن رأى أن شركة الأبدان جائزة لعدة أسباب هي :

١ — إن الاستناد إلى الحديث السابق لا يدل على بطلان هذه الشركة لأن شركة العنان لم تذكر في كتاب الله تعالى .. « كما أن حديث الرسول صلى الله عليه وسلم عن الله تعالى الذي قال فيه : « أنا ثالث الشريكين » لم يحدد نوع الشركة سواء عماً أو أهداناً أو غيرها .

٢ — إذا افترضنا أن شركة العنان (الأموال) هي الجائزة فقط مكانه لن تقوم شركات أخرى . . بالإضافة إلى ذلك الدين لديهم الأموال فقط هم القادرون على إقامة الشركات دون الآخرين .

٣ — من ناحية أخرى أن هناك صنائع متكاملة إذا أقيمت لها شركات أبدان مثلاً ، ازدهر المجتمع وما تطور حال أفراد إلى الرفاهية ، وخاصة أصحاب الصنائع الذين لا يملكون الأموال السكانية لإقامة الشركات . من ذلك محلي أن شركة الأبدان جائزة على حسب الشروط التي ذكرت آنفاً .

#### ٥ — شركة المضاربة :

تسمى قراضاً وهي التي يشترك فيها بدن ومال في تكوين الشركة ، وهي أن يدفع أحد الأشخاص ويسمى بالمال ماله إلى آخر ويسمى مضارباً يتجر له فيه ، والربح في هذه الحالة وفق ما يشترط الشريكان ، والخسارة

(١) الشيخ ابن اسحق إبراهيم . مرجع سابق ص ٣٤٦ .

لا تحصى لما اتفق عليه بل لما ورد في الشرع من قواعد ، وتقع الخسارة كلها على المال ، وليس على المضارب فيها شيء حتى لو اتفق على ذلك ، وللمضارب مطلق حرية التصرف في الشركة وليس لصاحب المال أن يعمل معه ، أو أن يتصرف في الشركة حتى ولو اتفق على ذلك أيضاً ، وروى أن العباس بن عبد المطلب كان يدفع مال المضاربة ، ويشترط على المضارب شروط معينة فبلغ ذلك النبي صلى الله عليه وسلم فاستحسنه واعتقد الإجماع من الصحابة على حواز المضاربة .

وقد أباح الإسلام هذا النوع من الشركة للتيسير على الناس ، لأنه قد يوحد العايز صاحب المال ، كما يوحد من لا يحسن التصرف في ماله ، فهذا النوع من الشركة يتيح استثمار الأموال واستفادة الناس والمجتمع بهذا المال بدلاً من كثره .

وهذه الشركة تشبه الإجارة لأن حصة الربح فيها للشريك العامل مقابل العمل وشروطها مشروعة وهي :

- ١ — الاشتراك في الربح .
- ٢ — التخاية بين العامل ورأس المال .
- ٣ — اعتبار العامل أمياً .
- ٤ — عدم التحميل في ربح أحد الشركاء .
- ٥ — عدم التزام العامل بشيء من الخسارة أو التلف الذي لا بد منه .
- ٦ — عدم كف العامل عن التصرف المعتاد الذي يتطلبه عرف التجارة<sup>(١)</sup> .

---

(١) عيد السميع المصري . مومات الاقتصاد الاسلامي ص ١٠٧ .

قال في المهدي :

« المضارب أمين وأخير ووكيل وشريك ، فأمين إذا قبض المال ، ووكيل إذا تصرف فيه ، وأخير فيما يباشر من العمل بنفسه ، وشريك إذا طهر فيه الربح »<sup>(١)</sup> .

وتسمى الشركة مضاربة أخذ من قوله تعالى « وآخرون يضربون في الأرض يبتغون من فضل الله »<sup>(٢)</sup> .

وعقد المضاربة يكون : بالتوكيل ، والقيام بالعمل واستخدام رأس المال ، ومعلومية رأس المال ، ويكون رأس المال مما يتعامل فيه الناس من الصكوك المالية<sup>(٣)</sup> .

وشركة المضاربة من العقود الدائرة بين البيع والصرور كسائر أنواع الشركة ، وهي تنقسم إلى قسمين : مطلقة ، ومقيدة ، فالمضاربة المطلقة هي التي لا تنقيد زمان ولا مكان ولا نوع تحارة ، ولا تعيين من يعامله للمضارب ولا بأي قيد كان .

والمضاربة المقيدة هي ما قيده بعد ذلك أو كله .

ولابد أن يسلّم رب المال مال المضاربة إلى العامل حتى يتمكن من التصرف ولو عمل رب رأس المال مع المضارب فسدت المضاربة لأن ذلك محل بالتسليم .

(١) د. أحمد العسال ، د. فتحي عبد الكريم . مرجع سابق ص ١٧٨ .

(٢) سورة المزمل : الآية ٢٠ .

(٣) عثمان بن حسن بن برب الحطلي المالكي . مرجع سابق ج ١ ، ص ٢ .

ويشترط أن يكون رأس المال معلوماً وذلك منعاً للنزاع ، ومعلومية تسكون إما بيان قدره ووصفه ونوعه وإما بالإشارة إليه .

ويشترط أن تسكون حصة كل من العاقلين حراً شائعاً من الربح كالنصف أو الثلث أو الربع لأحدهما والباقي للآخر ، فإن كان الشرط لأحدهما مقداراً معيناً فسدت المضاربة لاحتمال أن الربح لا يأتي زائداً على ذلك المقدار المعين فتقطع بذلك الشركة فيه فيفوت العرض من المضاربة والقاعدة هي أن كل شرط يوجب قطع الشركة في الربح ، أو يوجب الجهالة فيه ، فإنه يفسد المضاربة . ولا نصيب للمضاربة إلا من الربح فقط ، ولو شرط له شيء من رأس المال أو منه ومن الربح فسدت المضاربة ، واشتراط الخسارة على المضارب باطل ، وذلك لأن الخسران هو هلاك جزء من رأس المال فلا يجوز أن يلزم به غير مالك المال ، والمضارب أمين رأس المال وهو في يده كالوديعة ، ثم هو من وجهة تصرفه فيه وكيل عن رب المال . وإن ربح المضاربة كان شريكاً لرب المال في الربح ، وسدب استحقاق المضارب لحصته من الربح في المضاربة الصحيحة هو عمله فيعطى الربح في مقابل ما بدله من السعي والعمل ، ورب المال يستحق نصيبه من الربح بسبب ماله<sup>(١)</sup> .

ستخلص مما سبق أن شركة المضاربة أو القراض جائزة شرعاً كما أن الإسلام منذ بدايته أقرها .. كما أقرها الرسول الكريم والصحابة أيضاً .

وهذه الشركة تشبه شركة التوصية البسيطة وشركة التوصية بالأسهم في الشركات المعاصرة .

(١) د . محمد عبد الله العربي المعاملات المصرفية المعاصرة ورأى الاسلام

## ٦ - شركة الوحوة :

هى عبارة عن شريكاً أو أكثر يشترياً بدمقيهما وبماهيما شيئاً  
يشتركان فى ربحه من غير أن يكون لهما رأس مال . على أن ما اشترياه  
فهمو بينهما بصفين أو ثلاثاً أو نحو ذلك فيكون المالك بينهما على  
ما اشترطاه<sup>(١)</sup> .

وعلى ذلك فشركة الوحوة نوعان :

(أ) أن يدفع شخص ماله إلى إثنين أو أكثر للمصاراة فيسكونا  
شريكين فى الربح مال غيرهما .

(ب) أن يشترك إثنان أو أكثر فيما يشترياه من سلع وعروض بثقة  
التجار بهما ، من غير أن يكون لهما رأس مال ، ويكون تقسيم الربح بين  
الشركاء حسب ما يتفق عليه ، وليس حسب قيمة مشترياتهما .

وصورة هذه الشركة أن يتفق جماعة ، إثنان أو أكثر من وحوة  
التجار الموثوق بهم ، أن يشتروا سلع التجار سيئة ، ويقوموا ببيعها على  
أن يكون الربح شركة بينهم ، وإذا شرط التساوى فى المال كانت شركة  
معاوضة ، وأن شرط التفاوت كانت عناما .

وسبب استحقاق الشركاء للربح فى شركة الوحوة هو الضمان ، ويكون  
الضمان ثمن المال المشروى على نسبة حصص الشركاء فيه ، وعلى هذا تسكون

---

(١) د . أحمد العسال ، د . متحى عبد الكريم : مرجع سابق ص ١٧٨ .



حصّة كل واحد منهم بقدر حصته في المال المشتري وإذا شرط لأحدهم زيادة على حصته في المال المشتري كان الشرط لغوا . ويقسم الربح عليهم بمقدار حصصهم من المال المشتري ، وإذا خسرت الشركة قسمت الخسارة أيضاً على مقدار الحصص على النحو الذي يقسم به الربح .

وشركة الوجوه حائزة في الشريعة الإسلامية بشرط تحررها من الربا ، لأن رأس المال الشركة هو المال أو السلع التي قدمها رب المال إلى الشركاء وانتظار تصرفها حتى يرد إليها قيمتها بغير زيادة عليه <sup>(١)</sup> .

وهنا نجد أن هذه الشركة قائمة بشروط معينة ومحددة ، ولا بد من توافر حسن النية والخلق والذمة . . إلخ من تلك الشروط التي تضمن أن يعطى التجار شركاء هذه الشركة سلعا وبضائع سيئة وينتظروا ثمنها بعد ذلك ، ولا بد لكي تكون الشركة جائزة أن تتحرر من الربا ، لأن شركاء هذه الشركة عندما يأخذون السلع نسيئة عليهم أن يردوا ثمنها إلى التجار بغير زيادة أو نقصان وإلا اعتبرت الشركة باطلة وفاسدة .

#### ٧ — شركة المغاوضة :

وهي تفويض كل منهما إلى صاحبه شراء ، بيعاً ، مضاربة ، توكيلاً ، وابتيعاً في الدمة ومسافره بالمال ، وارتهاً ، وضماناً ما يرى من الأعمال فصحيحه <sup>(٢)</sup> .

(١) د. محمد عبد الله العربي مرجع سابق ص ٨ .

(٢) د. أحمد العسال ، د. متحى عبد الكريم مرجع سابق ص ١٧٩ .

ويرى الحنفية أن عقد الشركة إذا عقد على الاشتراك فيما لسكل شريك من الشركاء من مال يصح أن يكون رأس مال للشركة ، وهو النقود الحاضرة مع تساوى جميع الشركاء فى الربح وفى رأس المال ، وعلى أن يعمل كل شريك فى مال صاحبه مستنداً برأيه ، وكانت أموالهم التى يصح أن تكون رأس مال للشركة متساوية ، وسميت هذه الشركة شركة المعاوضة .

ويشترط لهذه الشركة عند الحنفية جميع ما يشترط فى شركة التضامن ولا بد فيها مع ذلك من التساوى فى رأس المال ، وفى الربح ، وفى القدرة على التصرف ، ولهذا المعنى سميت معاوضة ، إذ أن كل شريك فيها يفوض إلى صاحبه أن يتصرف فى جميع مال التجارة ، وقيل أن اشتقاق الاسم من فاص الماء إذا انتشر أو من فاض الخبز إذا استفاض وشاع ، وذلك لانتشار هذا العقد وظهوره فى جميع التصرفات وقيل اشتقاقه من المساواة .

وتعتقد معاوضة إذا عقدت بهذا العنوان أو بما يدل على المساواة فيما ذكر من العبارات ، وعليه إذا احتص أحد الشركاء فيها بملك مال يصح أن يكون رأس مال لشركة لا تكون شركة معاوضة .

وإذا عقدت الشركة على ذلك تضمنت الوكالة بمصير كل شريك وكليلاً عن الآخرين فى التصرف ، فإذا تصرف كان تصرفه لحساب الشركاء جميعاً ، وكانت السلعة المشهورة مثلاً مشتركة بينهم على التساوى ، وكذلك يصير كل واحد منهم كليلاً عن صاحبه أو أصحابه ، فيطالب بما يطالب به أى شريك ، وإذا ورت أحد الشركاء مالا يصلح أن يكون رأس شركة ،

أو وهب له . أو تملكه ماسكا خاصا تحولت الشركة إلى شركة عنان ولا تستمر المقايضة . وكذلك الحكم إذا فقدت شرطا من شروطها .

ومذهب الريدية فيها يكاد يكون كذهب الحنفية فهم يشترطون لكي تكون الشركة معاوضة تساوى مال الشريكين جسا وقدرا . ولا بد فيها عندهم من خلط المالين على وجه لا يتميز أحدهما من الآخر . وإلا لم تصح . وتعتقد الوكالة . فإن لم تنوار فيها هذه الشروط كانت عmana<sup>(١)</sup>

#### ٨ — المشروعات العامة :

إن المشروعات العامة من حق الدولة أن تملكها إن كان فيها نفع للآمراد . ويؤثر على تقدم الدولة ورفاهيتها . وهذا الحق خاص بالدولة تصعبه حيث تقتضى المصلحة العامة . فهو في الحقيقة ملك للأمة جمعاء . وولى الأمر مسئول عن أن يضع هذا الحق في مكانه الضروري . ووفقاً لما تنليه عليه المصلحة العامة المعتبرة في نظر السّرع .

قال رسول الله صلى الله عليه وسلم «الناس شركاء في ثلاث : الماء والكلأ والنار» أى أن أسس الملكية العامة وضعها رسول الله صلى الله عليه وسلم من قبل أن تعرف على أساس أنها منفعة عامة لمجموع أفراد الأمة بأسرها . وبعد ذلك عرفت الدولة الإسلامية سواء في عهد الرسول ﷺ أو في اليهود التي تلعه . وقد تمثل ذلك مثلاً في أراضى الحمى التي كان يخصصها لى الأمر لا ارتفاع عامة المسلمين بها . وبذلك تعقب أراضه بملوكة ملكية عامة .

(١) على الخفيف : الشركات في الإسلام ص ٩٠  
( ١٢ - بموئل المشروعات )

والأراضي الزراعية المفتوحة ، وهي أن تبقى الأرض تحت يد من يزرعها في مقابل حراج يؤديه للدولة . أى أن يد من على الأرض ليست يملك . ولكنها يد احتصاص أى أنها تملك ( تلك اليد ) المنفعة في نظير الحراج ولا تملك الرقبة ، وبذلك تكون الأرض للأمة أى لجماعة المسلمين ، والمعادن والنفط لا خلاف بين الفقهاء في أنها وما يأخذ حكمها إن ظهرت في أرض ليست مملوكة لاحد تكون ملكا للدولة أى تدخل في ملكية الأمة العامة (١) .

وهذه الملكيات جميعها مقيدة في الإسلام بالقيود التي يفرضها عليها الشرع . ولا يصح أن تطلق فيها الحرية للأفراد أو للصناعات في أن يتصرفوا فيها إلا باذن من له الحق في ذلك وبما يتفق ونظرة الشرع لها (٢) .

وكذلك لأولياء الأمر في الدولة الإسلامية أن يوسعوا أو يضيّقوا من نطاق الملكية العامة حسبما تقتضيه المصلحة العامة ومصلحة الجماعة . وبناء على ذلك فقد يرى أولياء الأمر أن تلزم الدولة بالقيام بنشاط اقتصادي معين إذا عجز الأفراد عن القيام به كالصناعات الثقيلة ، ومد خطوط السكك الحديدية ومشروعات الخدمات مثلا ، وإذا كان الأفراد عاجزين عن القيام بهذا النشاط لكثرة تكاليفه وقلة أرباحه كاستصلاح الأراضي البور مثلا ، أو إذا كانت هناك خشية من أن يؤدي ترك هذا

(١) د . أحمد العسال ، د . فتحي عبد الكريم ، مرجع سابق ص ٥٩ ،

(٢) د . محمود محمد بابللي . الاقتصاد في ضوء الشريعة الإسلامية

النشاط الأفراد إلى الاشراف أو التفصير ، مع ما لهذا من أهمية كاستغلال المدارس الخاصة والمستشفيات الخاصة<sup>(١)</sup> .

من ذلك نرى أن الملكية العامة شأنها شأن الملكية الخاصة مقيدة وليست مطلقة، هذا من ناحية ، ومن ناحية أخرى نرى أن الإسلام عندما أحاز الملكية العامة وصع لها حدوداً معينة لاتتجاوزها واشترط لها شروطاً معينة .

والدولة عندما تملك مشروعاً سواء عن طريق التأميم (أجاز بعض الفقهاء تدخل الدولة في النشاط الاقتصادي سواء بالتأميم أو بإنشاء مشروعات) أو عن طريق إنشاء المشروع مباشرة ، فإن رأس مال المشروع يصبح ملكية عامة ، بمعنى أن الدولة تسهم في رأس المال في المشروعات المؤممة وفي المشروعات التي تنشأ بنفسها تدفع رأس مالها بالكامل ، أى أن تمويل المشروعات العامة يكون عن طريق الدولة مباشرة ، لا تدخل الأفراد فيه، فالدولة هي صاحبة رأس المال ، وهي تدير هذه المشروعات لمصلحة جموع الشعب ولصالح أفراد الأمة جمعاء .

والمشروعات العامة في الإسلام تشبه المشروعات العامة المعاصرة إلى حد بعيد . والتي تقيمها الدولة من أجل رفاهية الأفراد وتقديم المجمع .

مثل الصناعات الثقيلة ومشروعات الخدمات ... إلخ . وهذا يدخل

(١) د . أحمد العسالى ، د . فتحي عبد الكريم ، مرجع سابق ص ٧١ ،

ضمن نطاق الملكية العامة في الإسلام ، والتي لولى الأمر الحق في توسيعها  
وتصنيفها حسباً تقتضيه مصلحة الأمة وحسب حدود الشرع التي وصفت لحماية  
أمن المجتمع .

بعد هذا العرض لأشكال المشروعات وشرح تفاصيلها ومدى أجازتها  
ورأى الإسلام والفقهاء في تلك المشروعات سواء من ناحية تأسيسها  
والاشتراك فيها . وكيفية تقسيم الأرباح وتحميل الخسائر ... إلخ .

بعد ذلك أنتقل إلى المبحث الثاني وفيه أتناول الإدارة المالية في  
المشروعات الإسلامية من حيث مفهومها ، أهدافها ، ووظائفها .

## المبحث الثاني

### الإدارة المالية في المشروعات الإسلامية

في المبحث السابق قمت باستعراض أشكال المشروعات التي أقيمت في العصور الإسلامية. والتي أقرها الفقهاء في ضوء الشريعة الإسلامية والتي يصبح أن تكون مشروعات صالحة من وجهة نظر الشريعة. ولقد رأينا أنها مشروعات صالحة لعصرنا الحاضر وبالفعل توحد مشروعات منها مطبقة في العصر الحاضر مثل المشروع الفردي، المشروعات العامة، شركات الأموال (العنان) إلخ. ولكن هذه المشروعات لكي تقوم وتقف على أقدامها لابد لها من التمويل سواء كان تمويلها نقدياً أو تمويلها رأسمالياً (الآلات مثلاً) بالتعبير العصري. وبما لا شك فيه لكي تستطيع هذه المشروعات أن تستخدم هذا التمويل لكي تنمو وتتوسع كان لابد من وجود إدارة سليمة جيدة لإدارة هذا التمويل. وهي ما تسمى بالإدارة المالية.

ولما هو معروف أن للمال سلطان، وأيضاً له منافع ووظائف عديدة. لذلك حرص المشرع على أن يضع الحدود التي تنظم حركة الأموال هذه داخل المجتمع نفسه وبين الأفراد بعضهم البعض، لذلك نرى العديد من الآيات القرآنية تناولت طرق صرف المال وتنميته وإلغاؤه... إلخ كما نرى أن رسول الله صلى الله عليه وسلم من خلال أحاديثه وضع أسس استخدام الأموال الاستخدام الذي يضع المال داخل إطاره الصحيح.

بحيث يؤدي وظائفه النافعة ، ويبعده عن أن يؤدي وظائف ضارة غير نافعة للأفراد .

لذلك كان لابد عند تناول موضوع الإدارة المالية للمشروعات في الإسلام أن أتناول عدة موضوعات وهي :

أولاً : دور المال وأهميته ، ومفهوم الإدارة المالية في الإسلام .

ثانياً : ( أ ) أهداف الإدارة المالية في الإسلام .

( ب ) وظائف الإدارة المالية في الإسلام .

أولاً : دور المال وأهميته ، ومفهوم الإدارة المالية في الإسلام :

الإسلام عقيدة ونظام ، والعقيدة جوهرها توحيد الله ، وهماذته ، والنظام أساسه سعادة المجتمع وتكافله بما يحفظ حق الفرد ، ولا يتعارض مع مصلحة المجتمع ، ومن المعروف في الإسلام أن شرع الله يكون دائماً حيث تكون المصلحة العامة ، فالمادة ليست هدفاً كما هو الحال في الأنظمة الرأسمالية ، حيث يتسلط الفرد على المجتمع ، وليست سبباً وحيداً لتفسير الأحداث كما هو الحال في الأنظمة الاشتراكية العلمية ، حيث يطنى المجتمع أو بعض فئاته على الفرد .

لذلك كانت نظرة الإسلام إلى المال على أنه وسيلة وليس غاية ، وأنه خير إذا جاء من حله ووضع في محله ، والإسلام في نظارته إلى المال ينظر إليه نظرة تقدير وتكريم ، لأن الله سبحانه وتعالى يجعل المال ماله ، ويريد من



يؤتیه سبحانه وتعالى هذا المال أن ينفقه في سبيله تعالى ، لأنه مستخلف فيه ، وليس ملكاً مطلقاً له .

قال تعالى « وانفقوا مما جعلكم مستخلفين فيه <sup>(١)</sup> » .

كما قال وعز من قائل « وآتوهم من مال الله الذي آتاكم <sup>(٢)</sup> » .

وأحد طرق كسب المال هي بعمل وجهد وسعى الانسان، لذلك فإن الله يعتبر هذا المال فضلاً منه سبحانه وتعالى ، ويدعو الناس إلى ابتغاء فضله من خلال العمل الشريف والكسب الحلال .

هذه هي نظرة الإسلام إلى المال ، ومن ذلك نتبين أهمية المال ومدى ثقله في أي مجتمع ، ومدى تأثيره على الأفراد وعلى حياتهم

والمال في الإسلام هو ما انتفعت به ونفعت . ولا يتحقق ذلك إلا في إنفاقه في السبل المشروعة ودورانه بين الناس .

والإسلام يوصي بتحريك المال ودورانه ، فالكنز تجميد للمال وحجب لنفعه ، وقد قال الرسول الكريم ﷺ « اتجروا في أموال اليتامى حتى لا تأكلها الركة » .

وإذا كان عندك فضل من المال يزيد عن حاجتك فلا تحبسه في الصناديق ففي حبسه حبس للفائدة عن المجتمع ، اشغل واربح واعط حق الله فيما أربح ، وشغل الناس ، هذه هي الغاية من المال ، الدوران بما ينفع الناس ويحرك

(١) سورة الحديد . الآية ٧ .

(٢) سورة النور : الآية ٣٣ .

دورة المجتمع الاقتصادية ، ومن ثم الدورة الاجتماعية التي تحقق الرفاهية وتنشر الطمأنينة .

وفي هذا الصدد يقول الرسول ﷺ : يقول العبد : مالى مالى ، وأفاله من ماله ثلاث : ما أكل فأفنى ، أو لبس فأبلى . أو أعطى فأفنى . ما سوى ذلك فهو ذاهب وتاركه للناس » .

وقال عليه الصلاة والسلام فى حديث آخر :  
« إياكم ماله وارثه أحب إليه من ماله . قالوا : يا رسول الله مامنا من أحد إلا ماله أحب إليه . قال : فإن ماله ما قدم . وماله وارثه ما آخر <sup>(١)</sup> » .  
وعنه صلى الله عليه وسلم أيضاً :

« إن العبد إذا مات قال الناس ما خلف وقالت الملائكة ما قدم » .  
فهذا المفهوم الذى يشير إليه النبى ﷺ يستفاد منه الحىض على الإنفاق وبذل المال فى الحياة الدنيا . لأن هذا الإنفاق وهذا الدوران هو الذى يجعل المفق مستغنياً فى المال . ويتحقق استغناؤه فيه عند استغناؤه منه إبان حياته ، أما الذى يحتفظ بماله جامداً ولا ينفقه فى حياته الدنيا . فسوف يذهب ويتركه لغيره <sup>(٢)</sup> .

والمال عندما يخرج إلى التداول يحافظ على قيمته وتنقل هذه القيمة بالتداول من يد إلى يد أخرى . فتتحقق الفائدة منه ، لدى كل من وصل

(١) أخرجه البخارى .

(٢) د . محمود محمد بابلى المال فى الاسلام ص ٦٧ .

إليه حتى يحجبه أحدهم من العداول فتوقف دورته ويتوقف نفعه<sup>(١)</sup> .  
ولقد صور القرآن الكريم أهمية المال والمدي الذي يجب أن يذهب إليه ،  
والهدف من المال .

قال تعالى « والذين إذا أنفقوا لم يسرفوا ولم يقتروا وكان بين ذلك  
قواما<sup>(٢)</sup> .

وقال تعالى « ولا تسرفوا انه لا يحب المسرفين<sup>(٣)</sup> »

وقال تعالى « ولا تبذروا تنديرا إن المبشرين كانوا إخوان الشياطين  
وكان الشيطان لربه كفورا<sup>(٤)</sup> » .

وقال جل شأنه « والذين يكنزون الذهب والفضة ولا ينفقونها في سبيل  
الله فشرهم بعذاب أليم . يوم يحصى عليها في نار جهنم فتمكوى بها جباههم  
وجنوسهم وطهورهم هذا ما كنزتم لأنفسكم فذوقوا ما كنتم تكزنون<sup>(٥)</sup> » .

وقال سبحانه « لينفق ذو سعة من سعته ومن قدر عليه رزقه فلينفق مما  
آتاه الله لا يكلف الله نفساً إلا ما آتاها . سيجعل الله بعد عسر يسرا<sup>(٦)</sup> » .

مما سبق فنبين أن الاسلام حرص على أن يبين أهمية المال، وبجانب هذا  
لم يجعله هدفاً ، وغاية في ذاته ، بل جعله وسيلة ، ثم ذكر طرق إنفاقه واذم

(١) د . محمود محمد باطللي . المرجع السابق ص ٧٠ .

(٢) سورة البرهان . آية ٦٧ .

(٣) سورة الأنعام . آية ١٤١ .

(٤) سورة الاسراء . آية ٢٦ ، ٢٧ .

(٥) سورة النوبة . آية ٣٤ ، ٣٥ .

(٦) سورة المطلاق . آية ٧ .

البهل والإسراف ، ومدح التوسط في الإنفاق لكي يتمتع المجتمع  
وتحقق العائدة من تداول المال للأفراد والمجتمع .

والإدارة المالية بعد ذلك بمفهومها المام : هي الوظيفة الادارية التي  
تتعلق بتنظيم حركة الأموال اللازمة لتحقيق أهداف معينة بأقصى كفاية  
في حدود الامكانيات المتاحة .

هذا هو التعريف العصري للإدارة المالية . . والله سبحانه وتعالى عندما  
ذكر عدم الاسراف ، وعدم الكنز ، وحث على الانفاق في مختلف بواحي  
الحياة كان بهجانه يشير بالفعل إلى ما تضمنه هذا التعريف .

فكانه سبحانه وتعالى يقول يا بني آدم نظموا حركة الأموال سواء  
في التجارة ، أو في المشروعات . . . وتنظيم حركة الأموال وعدم التبذير  
وعدم الاسراف والكنز ، والاسراع إلى الانفاق الذي يخضع لنواهي الله  
وأوامره . وهذا التنظيم بالطبع سوف يؤدي إلى تحقيق الأهداف المعينة  
بأقصى كفاية ممكنة في إطار هذا التنظيم ، وفي إطار التخطيط الجيد ، وفي  
إطار التنفيذ الدقيق ، وتحت إشراف الرقابة الواعية ، وفي حدود  
الامكانيات التي يتيسر للمجتمع والموارد الموحدة .

لذلك قال الله تعالى :

« والذين إذا أنفقوا لم يسرفوا ولم يقتروا وكان بين ذلك قواماً »<sup>(١)</sup>

---

(١) سورة الفرقان : آية ٦٧ .

فما لاشك فيه أن الهدف والقصد من هذه الآية الكريمة أن يكون الإنفاق في حدود محددة ، ومن أجل تنظيم حركة الأموال ، وذلك يهدف إلى تحقيق الأهداف المعينة ، بأقصى الكفاية بدون إسراف أو تقتير ، أى في الحدود المثل في حدود الإمكانيات المتاحة من إمكانيات طبيعية ورأس مال وإدارة .

من هذا يرى أن مفهوم الإدارة المالية في الإسلام هو السعى إلى تنظيم حركة انفاق من المال بحيث ينفق المال من حله وفي محله لتحقيق أهداف المجتمع بأقصى كفاية .

لذلك كانت وظيفة الإدارة المالية تشمل إدارة المال من ناحيتين :

أولاً : الحصول على المال من مصادره المشروعة (الموارد) .

ثانياً : إنفاق المال بما يحقق أهداف المشروع المشروعة (المصارف) .

وأحاديث الرسول صلى الله عليه وسلم ، التي سبق أن ذكرتها توضح ما سبق أن قلته ، وهو تنظيم حركة الأموال لتحقيق الأهداف المعينة بأقصى كفاية ممكنة . .

وهذه الأحاديث تشير إلى أنه على بنى آدم أن ينتفع بماله في حدود الشرع ، في حدود أوامر الله ونواهية ، وهذا ما تؤكد أحاديث الرسول الكريم صلى الله عليه وسلم .

وبعد هذا العرض للمال في الإسلام ومفهوم الإدارة المالية في الإسلام أيضاً .. أنتقل إلى نقطة أخرى .

### ثانيا : أهداف ووظائف الإدارة المالية في الإسلام :

إذا كان المال قوام الحياة وضرورة من ضرورتها ، فإن السعى لسكبه والعمل لحمازته وتنميته واجب .. يقول الله تعالى :

« يا أيها الذين آمنوا انفقوا من طيات ما كسبتم » <sup>(١)</sup> .

والإسلام حين يقر ذلك يهتم بتقنية موارد الأمة ، ويسعى سعيا حثيثا في إيجاد الخوافاض التي تنمى الإنتاج وتدفعه إلى أعلى معدلاته وأرفع مستوياته ولا أدل على ذلك من إعطائه المال الخاص حق المال العام في حمايته وحفظه ووصفه بأنه قوام الحياة وبه يقوم عمراسها .

ويهدف الإسلام من دفع عجلة الاتاج والاستثمار إلى إيجاد الحياة الطيبة التي ينقذ منها شبح الجوع والخوف ، وتزفر عليها مظلة العدالة والأمن ويسودها روح التكافل والأخاء ، وتبادل المنافع والمصالح ، وتحتفي بها أساليب الاحتكار والسكر، والأساليب التي تؤدي إلى جعل الأموال دولة بين الأغنياء وخدم <sup>(٢)</sup> . وذلك وعد الله سبحانه وتعالى للفرد المؤمن وللمجتمع المؤمن بقوله :

« من عمل صالحا من ذكر أو أنثى وهو مؤمن فلنضعينه حياة طيبة ولنجزينهم أجرهم بأحسن ما كانوا يعملون » <sup>(٣)</sup> .

(١) سورة الملك : آية ١٥ .

(٢) د . أحمد للعسال ، د . فتحي عبد الكريم مرجع سابق ص ١٥٧ .

(٣) سورة الأعراف : آية ٧٢ .

والإسلام بالآصافه إلى ذلك يدعو إلى عدم اختزان الأموال وإكفنازها ويدعو بشدة إلى عدم الاحتفاظ بشيء من الأموال إلا الحاجة لابد منها كوفاء دين أو لوجود قصر، أو لحاجات أخرى تحدر ملاحظتها<sup>(١)</sup>.

بعد هذا العرض، ومن خلال مفهوم الإدارة المالية، نرى أنه توجد أهداف ووظائف للإدارة لكي تحقق مفهومها وهو تنظيم حركة الأموال لتحقيق الأهداف المعينة بأقصى كفاية ممكنة. وهذه الأهداف والوظائف يمكن سردها في الآتي:

### (١) أهداف الإدارة المالية:

أن أي مشروع يقوم لابد أن تكون له أهداف محددة، وأي مشروع داخل أي مجتمع لابد أن يشأ لكي يحقق أهداف هذا المجتمع.

أي مشروع لا يكون له أهداف يكون غير نافع، أن أي مشروع لابد أن تكون له أهداف مسبقة وهذه الأهداف قد تكون أهداف تخدم مصالح من يقومون به، وقد تخدم مصالح أهالي المنطقة التي يوجد بها المشروع، أو أهالي المدينة أو يكون مشروع من الاتساع بحيث يخدم أهداف المجتمع ككل، ويحقق ما يريده هذا المجتمع من الرفاهية والرخاء..

وعلى كل فالمشروعات في مجموعها وعلى وجه العموم كجزء من مجتمع قائم وموجود، وهي بلاشك نابعة من هذا المجتمع، فنتيجة لسكل هذا فهي

---

(١) د. محمود متعمد بابلي، مرجع سابق ص ١٠٢.

تقوم لكي تحقق هدف أو أهداف المجتمع المقامة فيه .. ومن خلال ذلك يحتاج أى مشروع إلى التمويل لكي يواصل حياته وينمو ، وكما أن المشروع يحتاج إلى التمويل فهو يحتاج لمن يدير هذا التمويل ، لذلك نجد أن على عاتق الإدارة المالية لأى مشروع يقع عبء تنفيذ أهداف المشروع وبالتالي لكي تحقق الإدارة المالية أهداف المشروع لابد أن يكون لها هدفها الخاص الذى يوصل إلى تحقيق تلك الأهداف ..

وبما لا شك فيه أن هدف الادارة المالية هو تحقيق الربح لكي تستطيع من خلال تحقيق الأرباح أن تحقق أهداف المشروع في التوسع والنمو ورفع مستوى المعيشة .. إلخ ..

وفي الاسلام تقوم الادارة المالية بهذا العبء الكبير آلا وهو تجنب الخسارة بكل الوسائل المتاحة المشروعة ، وتحقيق الربح بكل الوسائل الممكنة المشروعة أيضاً من أجل تحقيق الرفاهية بالنسبة للعاملين به وأصحابه والمجتمع المقام فيه ، وطالما سمى كل مشروع لتحقيق ذلك تحققت بالتالى أهداف المجتمع في التقدم والرخاء وعمارة الأرض ليستحق الانسان أن يكون خليفة الله في أرضه .

والربح أمر مشروع وأساس علمى فهو عائد استخدام رأس المال الحقيقي في عملية الانتاج بمعناه الاقتصادى أى عملية خلق المنافع بعكس العائدة التى تعتبر ثمن استخدام رأس المال النقدي في الإقراض ..

هذه هى وجهة النظر المعاصرة تجاه الربح ، ولكن لنأتى للأساس الدينى في الاسلام ، ووجهة نظر الشريعة الإسلامية في الربح .



لقد أقر الإسلام الربح ويقول عز وجل « أولئك الذين اشترؤا الضلالة بالهدى فما ربحت تجارتهم »<sup>(١)</sup> . وسنة الربح إلى التجارة في الآية الكريمة يفيد مشروعية الربح في التجارة ، وهي أمر حقيقى حدثنا عنه الله في كثير من آياته ، فيقول سبحانه وتعالى « إلا أن تكون تجارة عن تراض ميسم »<sup>(٢)</sup> .

ويقول تعالى « وأموال اقترفتموها وتجارة تخشون كسادها »<sup>(٣)</sup> . . كما يقول عز وجل « رجال لا تلهيهم تجارة ولا بيع عن ذكر الله »<sup>(٤)</sup> .

وأن الإسلام أقر المضاربة كشكل من أشكال المشروعات ، ومن البديهي أن نتيجة مثل هذه العقود إما أن تكون ربحاً أو خسارة في إقراره بإقرار ضمي مشروعية الربح .

والإسلام يحرم الربح غير المشروع الناتج من عمليات لا ترضى الله سبحانه وتعالى وتنفاي مع أحكام الشريعة الغراء كالعش في مواصفات السلع أو التغيرير عند البيع أو القلاعب بالمكاييل والموازين وإقرار الربح لا يعنى تبرير الأرباح الاحتكارية ، والدحول العالية للذين يحصلون على الربح ، وقد هاجم الاسلام الاحتكار ولعنه وأباح لولى الأمر التدخل في حالات الضرورة للتسعير من أجل صالح المسلمين ليقصى على الاستغلال<sup>(٥)</sup> .

(١) سورة البقرة آية ١٧٥ .

(٢) سورة النساء : آية ٢٩ .

(٣) سورة التوبة : آية ٢٤ .

(٤) سورة النور : آية ٢٧ .

(٥) متعمد عميش النظام الاقتصادى فى الاسلام ص ٩٨ .

تحقيق الأرباح خلال بالنسبة إلى رأس المال النقدي ، أما وقد ارتقى العن  
الإنتاجى وقام التخصص الرفيع وتعددت العمليات الضرورية لإنتاج السلعة  
الواحدة ، وأصبح تدخل الإنسان في الإنتاج غير مباشر أكثر وأكثر  
بمعنى أنه أصبح في حاجة إلى وساطة آلات معقدة ، وأجهزة دقيقة ليتمكن  
بواسطتها من إدراك الإنتاج المطلوب كما ونوعا . فقد أصبح عليه أن يغير  
من تلك النظرة ، خاصة إذا لم يتعارض مع نصوص الشريعة ومقاصدها .  
وكان فيه تيسير على جماعة المسلمين وكسب للمجتمع المسلم .

وعلى متقاضى هذه النظرة يصبح لرأس المال العيى الحق في المشاركة في  
الأرباح على أساس الإنتاج مثل مشاركة رأس المال النقدي في الأرباح على  
أساس القمار<sup>(١)</sup> .

وأهداف الإدارة المالية في الإسلام بجانب هدفها الرئيسى وهو تحقيق  
الربح فإن لها هدفان لا يجب أن تجيد ههما ، وهذان الهدفان هما<sup>(٢)</sup> :

#### ١ - دائرة الحلال :

فلا تتعاوزها إلى الحرام كيلا تفسد العطرة وتهلك « والله لا يحب  
المفسدين » .

(١) د . إبراهيم دسومى أباطة الاقتصاد الإسلامى مقوماته ومناهجه  
ص ٩٢ .

(٢) ابن عابدين : مرجع سابق ص ٣١٥ .

## ٢ — دائرة العدل :

فلا تعجاوزها إلى الظلم والظفمان فتأكل مال الغير بعير حق « والله لا يحب الظالمين » .

ومن خلال هاتين الدائرتين ينظم الإسلام الإنتاج ويشجع الاستثمار ، ويتبع في ذلك خطوط عريضة وقواعد واسعة تتسع لما يأتي به الزمان وتستحدثه جهود الإنسان ، لكنه يصبط هذه القواعد وتلك الخطوط بحدود تؤكد حق الفطرة البشرية في التملك والتعمير شريطة أن يكون ذلك من حلال الدائرتين السابق ذكرهما<sup>(١)</sup> .

## (ب) وظائف الإدارة المالية :

من أجل تحقيق الأهداف لابد أن تكون هناك وسائل تساعد على تحقيق هذه الأهداف ، ولما كان الإدارة المالية أهدافا محددة وواضحة ، كان لابد من وجود وسائل لتحقيق هذه الأهداف ، وهذه الوسائل تسمى الوظائف ، ولابد أن تكون تلك الوظائف واضحة ، محددة تساعد الإدارة المالية على أداء دورها وواجبها .. ووظائف الإدارة المالية هي :

١ — التخطيط .

٢ — تنفيذ التخطيط .

٣ — الرقابة .

---

(١) د . أحمد العسال ، د . متحى عبد الكريم مرجع سابق ص ١٥٨ .  
( ١٣ - تمويل المشروعات )

هذه هي وظائف الإدارة المالية التي أمكن استنباطها من إدارة الدولة الإسلامية لمشروعاتها، أو بيت المال .. إلخ .. الدولة الإسلامية في إدارتها حققت نجاحا حاسما ، وبما لا شك فيه أن نجاح الدولة في إدارة مشروع معين بطريقة معينة ونجاحها في ذلك ، يجعل الأفراد يطبقون نفس الطريقة أو يقتدون بها لكي يحققون نجاحا مشابها .. وسوف استعرض وظائف الإدارة المالية في الدولة الإسلامية ، ومدى قدرتها على تحقيق أهداف الإدارة المالية .

#### ١ - التخطيط :

إن التخطيط كامظ مطلق هو في أسسط صورته ، البحث عن أفضل البدائل الممكنة لتحقيق هدف معين في مدة معينة في حدود الإمكانيات المتاحة ، تحت الظروف والملايسات القائمة ، ويعتبر التخطيط أهم وظائف الإدارة ، فالتخطيط يعنى تجميع الحقائق والمعلومات وتعليها ثم ترتيب خطوات العمل .

والتاريخ الإسلامي يشتمل على العديد من صور التخطيط في مختلف عصوره ، والتخطيط المالي في الإسلام عموما يهدف إلى توجيه عناية ، كبرى إلى اقتصاديات المشروع حرصا على الثروات من التبديد أو الضياع ولقد تناول القرآن الكريم نفسه التخطيط في سورة يوسف في الآيات من ٤٣/٩ : ففي هذه الآيات كشف يوسف عن رؤيا الملك ومحتواها ، ولم يكنف يوسف تأويل الرؤيا بل رسم خطة حكيمة تقوم على ترشيد الإنتاج ، والتخزين ، لاستهلاك ، ثم بشر بعد ذلك بأنه سيأتى عام فيه خير كثير بعد سنين

العناء ، في هذا ما يشد عرصات الناس ويمسك بهم على طريق الصبر ، وهي من أصول التخطيط السليم<sup>(١)</sup> .

كما أن التخطيط في الإسلام يبنى على الأمر بالمعروف والنهي عن المنكر « ولتكن منكم أمة يدعون إلى الخير ويأمرون بالمعروف ويهتدون عن المنكر وأولئك هم المفلحون »<sup>(٢)</sup> .

والتخطيط في الإسلام يبنى أيضاً على ترتيب أولويات المصالح الشرعية<sup>(٣)</sup> وهي :

#### ١ — الضروريات :

وهي الأمور التي تتوقف عليها حياة الناس ، وإذا اختل أمر منها اختلت حياتهم وعمها القوضى ، ومرجعها إلى حفظ دينهم ونفوسهم وأموالهم وأعراضهم وعقولهم .

#### ٢ — الحاجيات :

وهي الأمور التي تقتضيها سهولة الحياة ويسرها .

---

(١) د . ابراهيم فؤاد أحمد على : الاقتصاد الإسلامي المفارن ص ٤٥  
و محاضرات لطلبة السنة النهميدية للماجستير بمعهد الدراسات الإسلامية  
٧٧/٧٦ ، .

(٢) سورة آل عمران آية ١٠٤ .

(٣) د . ابراهيم مؤاد . مرجع سابق ص ٤٩ .

### ٣ - التحسينات :

وهي الأمور التي تجعل الحياة وتكفل العيش الرضى .

وهناك صلة وثيقة بين ترتيب أهمية وأولويات المصالح الشرعية في الاسلام وعن التخطيط المعاصر ، إن العلاقة واضحة فلو تذكرنا أن الخطة القومية الشاملة ليست مجرد مجموعة أهداف يرغب تحقيقها ، ولكن يؤخذ في الاعتبار أن هذه الأهداف تتزاحم وتتنافس ، ولتحقيقها يجب أولاً تحديد الأهمية النسبية لكل هدف ووضع أولويات لهذه الأهداف في تنفيذ الأهم فالمهم بانتهاج الوسائل المختلفة للتنفيذ على أن يختار من بينها أفضلها ، وهذا هو ما تحققه المقاصد الشرعية في الاسلام ، فهناك عدة أهداف ينبغي تحقيقها ولنبدأ بالأهم فالمهم . فنبدأ أولاً بتحديد الضروريات ثم يلي ذلك الحاجيات ثم بعدها التحسينات مع اختيار أفضل الوسائل لتحقيق المصالح الشرعية . وهكذا نجد أن الاسلام قد سبق النظم الحديثة في وضع أسس التخطيط الاقتصادي السليم .

ولا شك أن أهداف التخطيط هي تجنب الاسراف والتبديد ، والعدالة في توزيع الدخل والثروات ، والتوفيق بين الادخار والاستثمار<sup>(١)</sup> ، ولهذا فإن التخطيط يبنى على التعاون ، والرفاهية ولكنها ليست المادية البحتة ، ولكنها رفاهية مبنية على سمو الأخلاق والروحي .

وهناك أمثلة كثيرة للتخطيط في صدر الاسلام ، ومنها التخطيط المالى ، ومن هذه الأمثلة ما وقع في عصر عمر بن الخطاب رضى الله عنه ، عندما

---

(١) م . ١٠ مناب . الاقتصاد الاسلامي بين النظرية والتطبيق ص ٢٦٨ .

أراد أن يمرض الخراج على الأرض الزراعية ، فقد اختار عثمان ابن حنيف وبعثه معه حذيفة بن اليمان لمسح الأرض الزراعية بكل دقة حتى يمكن تقدير القدر من الخراج الذي تحمله الأرض ، وكل وحده منها بحيث تستمر في إنتاج ما تحتاجه البلاد من حاصلات زراعية<sup>(١)</sup> .. فلما أنهينا من مسح الأرض تبين لعمرو رضى الله عنه - أن الأرض تتفاوت في غلاتها تبعاً لنوع ما يزرع بها ، وتبعاً لدرجة خصوبتها ، وأوصى أن يكون الخراج متناسباً مع الانتاج .. وفي ذلك يقول أبو يوسف :

« فحدثني السري إسماعيل عن عامر الشعبي أن عمر بن الخطاب رضى الله تعالى عنه . مسح السواد فبلغ سبعة وثلاثين ألف جريب<sup>(٢)</sup> وأنه وضع على جريب الزرع درهما وقفيزاً<sup>(٣)</sup> ، وعلى السكرم عشرة دراهم وعلى الرطوبة خمسة دراهم<sup>(٤)</sup> .

في موضع آخر يقول أبو يوسف بمناسبة عدالة الخراج :

« بعث عمرو رضى الله عنه حذيفة بن اليمان على ما وراء دجلة ، وبعث عثمان بن حنيف على ما دونه .. فأتياه فسألهما : كيف وصعنا على الأرض لعلكما كلتما أهل عملكما ما لا يطيقون ؟ فقال حذيفة : لقد تركت فضلاً وقال عثمان : لقد تركت الضعف ، ولو شئت لأخذته . فقال عمر عند ذلك :

(١) أبو عبيد : الأموال ص ٧٤ :

(٢) للمساحة .

(٣) للمكيال .

(٤) أبو يوسف : الخراج ص ٣٨ .

أما والله لئن بقيت لأرا من أهل العراق لأدعنهم لا يفتقرون إلى أمير  
بمدى» (١) .

إن الأسلوب الذي اتبعه عمر رضى الله عنه في التخطيط أسلوب واسع  
ومدروس يشمل التخطيط القصير والطويل المدى ، ومن ناحية أخرى يوفر  
أموالاً للدولة ، كما أنه يوفر العدالة لأصحاب الأرض حتى يتحملوا ما يطبقون  
وعلى ذلك فإن التخطيط المالى في الإسلام ينبى على :

- ١ — تخطيط دقيق للظروف ، والتنبؤ طبعاً لبدأ الدراسة والتحليل  
والاستقراء ، وأخذ الشواهد محل الاعتبار ، والسوابق محل الاستفسار .
- ٢ — التخطيط طويل الأجل حتى يكون بمثابة المؤشرات ، أو الدليل  
الذى يقود المشروع إلى الطريق السليم .
- ٣ — حساب الاحتمالات المستقبلية للمشروع ، وتدير الأموال اللازمة  
لتوفر هذه الاحتياجات .

## ٢ — تنفيذ التخطيط :

بعد وضع الخطة يأتي وضعها في الحل الرئيسى لها ألا وهو تنفيذ  
التخطيط ، وتنفيذ التخطيط في الإسلام يعتمد على المشاركة والتعاون .  
وفي الإسلام أمثلة عديدة لتنفيذ التخطيط أذكر منها تعيين عمر بن الخطاب  
رضى الله عنه الولاية والقضاء بنفسه كلاً فيما يخصه حتى يصبح التنفيذ سهلاً  
ودقيقاً وناجحاً .

(١) أبو يوسف . مرجع سابق ص ٤٠ .



وقد بعث عمر بن الخطاب رضى الله عنه - إلى السواد - همار بن ياسر على العمالة والحرب ، وبعث عهد الله بن مصعود على القضاء وبيت المال ، وبعث همان بن حنيف على مساحة الأرضين .. وقال لهم :

« إني أنزلت نفسى وإياكم من هذا المال . « مال الدولة » بمنزلة والى اليتيم فإن الله تبارك وتعالى قال « ومن كان غنياً فليستعفف ومن كان فقيراً فليأكل بالمعروف » (١) .

ومن ذلك يقتضح أن عمر - رضى الله عنه - وصح كل مسئول فيما يخصه حتى يضمن سلامة التنفيذ وتحديد المسئولية ..

وفي عهد عمر رضى الله عنه كانت الأموال كثيرة .. ولذلك أنشأ عمر ابن الخطاب الديوان لى يسهل جمع الأموال وتوزيعها وقد ذكر أبو عبيد أنه « لما دون عمر الديوان قال : بمن نبدأ ، قالوا : بنفسك فبدأ ، قال : لا إن رسول الله صلى الله عليه وسلم . أمامنا فبرهظه نبدأ ، ثم بالأقرب فالأقرب » (٢) .

وهذا يوضح أن تحديد الأهلية لكل فرد فى المجتمع كان يستهدف :

- ١ - توفير نظام ثابت للأموال إلى أين تصرف وإلى من .
- ٢ - أن يكون التخطيط والتنفيذ سرياناً فيتمتع جزء للأعطيات (المرتبات) والباقي يصرف على مشروعات الدولة .
- ٣ - توفير الاستقرار والأمان لكل فرد فى الدولة لى يعمل فى هدوء واستقرار .

(١) تأيو يوسف : المرجع السابق ص ٣٩ .

(٢) أبو عبيد : مرجع سابق ص ٢٨٦ .

في عهد الدولة الأموية والدولة العباسية تعددت الدواوين ، وأصبح هناك ديوان للمال ، و القضاء ، والحرب . . إلخ . . وكان على رأس هؤلاء وزير الخليفة . . لضمان التنفيذ السليم للتخطيط الموضوع من قبل ، وليسكون التنفيذ موكولا إلى كل فيما يخصه .

### ٣ - الرقابة :

الرقابة بمفهومها العام هي عملية متابعة دائمة ومستمرة تقوم بها الإدارة بنفسها ، أو بتكليف غيرها للتأكد من أن ما يجري عليه العمل داخل الوحدة الإدارية والاقتصادية وفقاً للخطة ، الموضوع ، والسياسات المرسومة والبرامج المعده ، وفي حدود القواعد والتعليمات المعمول بها لتحقيق أهداف معينة .

وعلى هذا كان الخلفاء في الدولة الإسلامية يعينون ولاء على كل ديوان حتى يضمنوا رقابة فعالة حقيقية . . وفي هذا يقول أبو يوسف : « أما العشور فرأيت أن توليها قوما من أهل الصلاح والدين وتأمرهم أن لا يتعدوا على الناس فيما يعاملونهم فلا يظلموهم ولا يأخذوا منهم أكثر مما يجب عليهم وأن يمثلوا ما رسمناه لهم ، ثم تتقصد بمد أسرم وما يعاملون به من يرمهم وهل تجاوزون ما قد أسروا به ؟ فإن كانوا قد انتهوا إلى ما أسروا به وتجنبوا ظلم المسلم والمعاهد أثبتهم على ذلك الأمر وأحسن إليهم ؟ فانك متى أثنت على حسن السيرة والأمانة وعاقبت على الظلم والتعدي لما تأمر به في الرعية يزيد المحسن في إحسانه ونصحه وارتدع الظالم عن معاودة الظلم والتعدي » (١) .

---

(١) أبو يوسف المرجع السابق ص ١٤٢ .

ولقد أشار أبو يوسف على أمير المؤمنين هارون الرشيد أن يولى الديوان أهل الصلاح ، وأن يسبوا حسما رسم لهم ، وأن يراقبهم فان الرقابة تستهدف متابعة العمل والتأكد من أن ما يجرى عليه العمل يسير في مساره الطبيعي والكشف عن الأخطاء والانحرافات وتصحيحها ، وتحديد المسئولية عند الخطأ وبعاقب المسئول ويعزل ، أما إذا أحسنوا وساروا على السيرة الطوالى عملهم ... والرقابة فى هذا عملية دائمة تبدأ مع كل عمل وتستمر معه ولا تتوقف ولا تنتهى ، وهى ليست عملية متخصصة تقوم بها أجهزة متفرغة لها وتفرد بها ، وعلى هذا فانه يجب أن من يقوم بعمل يجب أن يكون أهل للثقة والخبرة وأن يراقب فإذا أخطأ ماسبه المسئول أو الرئيس المباشر ، وإذا أحسن وأدى عمله ، يجب أن يحازى بالحسن ، وعلى ذلك فإن الرقابة بعد ذلك تكون سهله وتؤدي إلى أحسن النتائج .

وعلى ذلك فليس حتما أن يعمل مفهوم الرقابة ممارسة صغوط معينة للكشف عن الانحراف ، بقدر ما ينبغى أن تكون الرقابة مجرد قياس للانحرافات وتصحيحها ، ولذلك كانت الرقابة الذاتية أفضل أنواع الرقابة ينقضى معها أى مؤثر أو صغط . فالقرد أقدر على تفهم واجباته وتحديد موقفه من كل عمل<sup>(١)</sup> .

يقول رسول الله صلى الله عليه وسلم «حاسبوا أنفسكم قبل أن تحاسبوا»<sup>(٢)</sup> .

ومن ذلك أيضا ستخلص من حديث الرسول الكريم بخلاف الرقابة

(١) د . محمد عبد المنعم خميس : مرجع سابق ص ١٤٤ .

(٢) صحيح البخارى :

الخارجية ، فانه لابد من وجود رقابة ذاتية تتبع من داخل الإنسان ، رقابة الضمير نفعه على همل الإنسان قبل أن يعاسبه غيره .

والرقابة هي الوسيلة لتطويع الأفراد ، ويبدو أثر الرقابة ومدى فاعليتها في تحقيق أهدافها وأهمها تعديد الأداء ، لذلك كانت الرقابة داخلة المشروعات بهذه الطريقة .. رقابة ذاتية من الأفراد لأنفسهم ، ومن أصحاب المشروع بعضهم لبعض حتى يكون هناك توازن ، بحيث لو أخطأ أحد تنبه إليه الباقين وهبوا لتلاشي الخطأ وعملوا على إصلاحه ، وقد رسخ القرآن الكريم في القلوب والنفوس ما يبعد الأفراد عن الانحراف لأن الله تعالى هو الرقيب .

ومما لاشك فيه أن المشروعات القائمة في الإسلام ، كانت تقام داخل إطار السوق ، الذي أشار إليه رسول الله صلى الله عليه وسلم في أمره إلى الناس أن يهربوا لأنفسهم سوقا يتعاملون فيه ، وعن النهى عن تلقى الركباني خارج السوق .. إلخ .. من هذه الإرشادات .

ولقد كان هناك رقيب للأسواق وهو المحتسب ، وكان بمثابة الرقيب على تنفيذ أوامر ونواهي الشريعة ، بحيث إذا انحرف واحد كان العقاب المناسب على قدر الخطأ حتى يكون عبرة لغيره ، ويكون عظة له .

والمحتسب هو الذي يقوم بالأمر بالمعروف ، إذا أظهر تركه ، والنهى عن المنكر إذا أظهر فعله ، والمعروف هو كل قول أو قصد حسنه الشارع وأمر به ؛ والمنكر هو كل قول أو فعل أو قصد قبحه الشارع ونهى عنه<sup>(١)</sup> .

---

(١) المستشار عمر شريف . نظام الحكم في الدولة الإسلامية ص ١٠٣ .

والحاكم له ولاية الحسبة لأنها من الولايات العامة ، ولحاكم أن يمهّد مهمة ولاية الحسبة إلى من يقوم بها على خير وجه ، والمختص في الأسواق هو الذي يقوم بمراقبة حركة البيع والشراء ، والسكيل والميزان ، والتسمير ، والقلاهب ، والاحتسكار ، والغش ، وتنفيذ العقود ، والمعاملات ، والوفاء بالدين ؛ والتأخر في أداء الديون .

ورقمب الأسواق في الإسلام نظام فريد في نوعية يحكم الرقابة على الأسواق بحيث تسير السير الصحيح ؛ ولا تخرج عن أهدافها في توفير السلع والارتقاء بالمجتمع وتحقيق الرفاهية والرخاء .

بعد العرض السابق لدور المال ومنهوم الإدارة المالية في الإسلام ، وأهداف وطروف الإدارة المالية في الاسلام أيضا .

أنتقل إلى الفصل الرابع والأخير وهو يبحث في طريق إسلامي لأدوات ومصادر تمويل المشروعات .

## الفصل الرابع

### تمويل المشروعات في ظل الإسلام

في الباب الثاني من هذا البحث قد استعرض أشكال المشروعات في ظل الإسلام ، ومدى جوازها ، وموقف الشريعة الإسلامية منها .

ثم تم شرح وتعريف الإدارة المالية الإسلامية ، ومفهومها ، ووظائفها وأهدافها .

وبعد . . . ففي هذا الفصل وهو فصل الختام ، وهو يحوى ما أهدف إليه من هذا البحث . . . ويحتوى على :

١ - المبحث الأول : أدوات التمويل سواء البنوك أو التأمين أو البورصات سواء من ناحية عملها في الوقت الحالى ، وموقف الشريعة من عملها هذا ، وما الهديل الإسلامى إذا كانت لا تتماشى مع الشريعة .

٢ - المبحث الثانى : مصادر التمويل وسيكون البحث فيها يتناول مدى مساهمة هذه المصادر للشريعة الإسلامية من عدمه ، ثم أقترح الهدائل وأتمنى أن أصل إلى ما أهدف إليه ، وأن يصل ما أستعرضه سهلا إلى الجميع .

## المبحث الأول

### طريق إسلامي لأدوات تمويل المشروعات

في هذا المبحث سوف أتناول البديل الإسلامي لتمويل المشروعات ، وهذا البديل سوف يقتصر على أدوات التمويل التي تناولتها من قبل ، وسوف أتناول كل أداة على حدة سواء من ناحية عملها ، ووظائفها ، ومدى اتفاقها مع روح الشريعة الإسلامية ، فإذا كانت تتفق مع روح الشريعة كانت هذه الأداة إسلامية .

أما إذا كان هناك اختلاف . . فلسوف أبحث عن الحل الإسلامي من خلال العصور الإسلامية سواء في عهد الرسول صلى الله عليه وسلم أو الخلفاء الراشدين أو عصر الدول الأموية ، أو الدولة العباسية الأولى ، وهي فترة ازدهار الدولة الإسلامية ، بحيث يتناسب من ناحية مع روح المجتمع المعاصر ، وفي الوقت نفسه يمشى مع روح الشريعة الإسلامية من ناحية أخرى .

و بحث في هذا المبحث سوف يتناول بطبيعة الحال نفس أدوات التمويل التي سبق أن تم تناولها فقط من ناحية إسلامية وهي :

أولاً : المصارف .

ثانياً : شركات التأمين .

ثالثاً : البورصات ( الأسواق ) ،

والآن أنتقل إلى تناول كل أداة من تلك الأدوات . . كل على حدة .

## أولاً : المصارف :

إن البنوك تلعب دوراً هاماً في حياتنا وحياة الأمم والحياة الاقتصادية بصفة خاصة ، ولا شك أن المصرف جهاز يسدى إلى الجمهور خدمات مختلفة سواء كان هذا مصرفاً صناعياً أو تجارياً أو زراعياً . . الخ .

وسوف أستعرض هنا عدة نقاط وهي على التوالي :

١ — نظرية الربا المحرم .

٢ — البديل الإسلامى .

( أ ) عمل البنوك الحالية .

( ب ) المصارف الإسلامية .

١٠ — نظرية الربا المحرم :

الربا معناه فى اللغة الريادة مطلقاً سواء للشئ فى نفسه أم بالنسبة إلى سواء قال تعالى « فاذا أنزلنا عليها الماء اهتزت وربت » أى علت وارتفعت وعلو الأرض وارتفاعها زيادة لها فى ذاتها<sup>(١)</sup> .

وفى لسان الشريعة ، وفى لغة المعاملات : هو عملية دين يؤدى منه مال زيادة على أصل الدين فى مقابل المدة التى يظل فيها الدين فى ذمة المدين ،

---

(١) ابراهيم زكى السدين بحوى نظرية الربا المحرم فى الشريعة الإسلامية ص ٢٥ .



ذلك هو أصل الربا ؛ وهو الذى أدركه الإسلام منذ حرب الجاهلية ؛ وشهد آثاره السيئة فى المجتمع العربى <sup>(١)</sup>.

وعندما نزلت شريعة الإسلام على محمد صلى الله عليه وسلم أعلنت بصورها حرباً لا هوادة فيها على الربا وآكليه . . قال تعالى « يا أيها الذين آمنوا اتقوا الله وذروا ما بقى من الربا إن كنتم مؤمنين ، فإذا لم تعملوا فأذنوا بحرب من الله ورسوله ؛ وإن تبتم فلكم رؤوس أموالكم لا تظلمون ولا تظلمون » <sup>(٢)</sup>.

ولقد امتدت هذه الحرب إلى كل من شارك وشارك فى عقد من عقود الربا حتى لو كان كاتباً أو شاهداً . قال جابر رضى الله عنه عن رسول الله صلى الله عليه وسلم . لعن رسول الله صلى الله عليه وسلم آكل الربا ومؤكله وكاتبه وشاهده ، وقال : هم سواء <sup>(٣)</sup>.

والربا نوعان : حلى وخفى .

فالجلى حرم لما فيه من الصبر العظيم .

والخفى حرم لأنه ذريعة إلى الجلى .

متحريم الأول قصداً ، وتحريم الثانى وسيلة .

(١) فإما الجلى ، فربا النسبة ، وهو الذى كانوا يفعلونه فى الجاهلية

(١) عبد الكريم الخطيب . مرجع سابق ص ١٥٠ .

(٢) سورة البقرة : الآيات : ٢٧٨ ، ٢٧٩ .

(٣) رواه أبو مسلم .

مثل أن يؤخر دينه ريزته في المال ، وكلما أخره زاد في المال حتى تصير  
المائة عنده آلافا مؤلفه ، وفي الغالب لا يفعل ذلك إلا معدم محتاج .

فاذا زاد رأى أن المستحق يؤخر مطالقه ، ويصر عليه بزيادة يبدلها  
له ، تكلف بطلبها ليعتدى من امر المطالبة والحبس ، ويدافع من وقت إلى  
وقت ، فيشتد ضرورة وتعظم مصيبته ، ويزيد مال الراى من غير نفع  
يحصل منه أخيه . ولهذا كان من أكبر الكبائر<sup>(١)</sup> .

إن الشريعة الإسلامية تقيم المجتمع على أسس التراحم والأخاء والتخلق  
الكريم والرفق بالضعفاء ، ولذلك يأمر الله تعالى الدائن إذا أعسر مدينه أن  
يمهله حتى تيسر حاله « وإن كان ذو عسرة فنظرة إلى ميسرة »<sup>(٢)</sup> . ويقول  
الرسول صلى الله عليه وسلم « من سره أن ينجيه الله من كرب يوم القيامة  
فلينفس عن معسر أو يصع عنه » ويقول « من انظر معسراً ووضع عنه أطله  
الله في طله » . ويقول رحم الله رجلاً سمعاً إذا باع وإذا اشترى وإذا اقتضى  
لأن الساحة في الاقتصاد تحفظ للمدين كآمته وتفرس المودة في نفسه  
لدائنه وتعشه على الجهد في الأداء قدر طاقته .

أما هذا الذى يقرضه جنيهاً ليسترده اثنين فهو عدوه ولن تطيب  
نفسه أبداً عن دفع هذا الربا ولن يحصل لصاحبه مودة . . . صاحبه الذى  
يهدم أهم أسس هذا المجتمع المتعاونين المتراحمين<sup>(٣)</sup> .

(١) د . محمود محمد بابلى : المال فى الاسلام ص ١١٨ .

(٢) سورة البقرة آية ٢٨٠ .

(٣) عبد السميع المصرى : مفومات الاقتصاد الإسلامى ص ١٦٧ .

(ب) وأما الربا الخفي وهو ربا الفضل : فتحريمه من باب سد الذرائع ، كما صرح به حديث أبي سعد الخدرى رضى الله عنه عن النبي صلى الله عليه وسلم لا تبيعوا الدرهم بالدرهمين ، فإني أخاف عليكم الرما ، والرما هو الربا فتعهم من ربا الفضل لما يحافه عليهم من ربا النسيئة .

إن الدرام والدنانير أثمان المبيعات ، والتمن هو المقيار الذى به يعرف تقويم الأموال ، فيجب أن يكون محدوداً مضبوطاً فلا يرتفع ولا ينخفض إذ لو كان التمن يرتفع وينخفض كالسبع لم يكن لنا ثمن نعتبر به المبيعات ، بل الجبيع سلع ، وحاجة الناس إلى ثمن يعتبرون به المبيعات حاجة ضرورية عامة ، وذلك لا يمكن إلا بسعر تعرف به القيمة ، وذلك لا يكون إلا بتمن تقوم به الأشياء ويستمر على حالة واحدة ، ولا يقوم هو بغيره ، إذ يصير سلعة يرتفع وينخفض ، فتفسد معاملات الناس ويقع الضرر . . فلو أبيع ربا الفضل فى الدرام والدنانير لجر ذلك إلى ربا النسيئة .

فالأثمان لا تقصد لأعيانها ، بل يقصد التوصل بها إلى السلع ، فإذا صارت فى نفسها سلعا تقصد لأعيانها ، فسد أمر الناس <sup>(١)</sup> .

وهذا النوع من الربا يطلق عليه « ربا السنة » لأن مصدر تحريمه سنة رسول الله صلى الله عليه عنه قال « الذهب بالذهب ، والفضة بالفضة والبر بالبر ، والشعير بالشعير ، والتمر بالتمر ، والملح بالملح ، مثلاً بمثل ، ويبدأ بيد أى سواء بسواء ، فمن زاد أو استزاد فقد أربى » . فإذا اختلفت هذه

(١) ابن ميم الجوريه اعلام الموقعين ج ٢ ص ١٣٢ ،  
( ١٤ - بمويل المشروعات )

الأجناس فبيعوا كيف شئتم<sup>(١)</sup>، كما يطلق عليه ربا البيوع لأن نطاقه مقود البيع<sup>(٢)</sup>.

وآيات تحريم الربا وردت في ثلاثة مواضع في سورة البقرة من الآية ٢٧٥ إلى ٢٨١، وسورة آل عمران من الآية ١٣٠ إلى الآية ١٣٦، في سورة الروم الآية ٣٩.

### — تحريم الربا :

التحريم في الإسلام لا يقوم إلا عند تحقق الضرر وتغلبه على المنفعة إن وجد، والضرر في الربا وارد لأن فيه استغلالا للحاجة المصطر إلى المال بأن يقرضه هذا المال، ويشترط عليه رده بزيادة لم تأت نتيجة جهد أو بدل خدمة فعلية أو قيمة سلعة.

وإذا كانت الدول الحديثة قد عمدت إلى تحديد النسبة الربوية فإن هذا العمل منها لم يقص على مخاطر الربا، وإنما جعل المترايين يحتالون على تحصيل النسبة التي يشترطونها بأشكال مختلفة، حتى لا يقعوا تحت طائلة القانون لأنه ليس لهم وازع ديني أو خلقى يمنعهم من هذا الاستغلال.

وحرص الإسلام على تحريم الربا، مهما كانت النسبة ضئيلة وخاصة في ربا الفضل لعدم الوقوع في ربا النسبية<sup>(٣)</sup>.

ولقد صرح القرآن الكريم بالنهي عن الربا وصرح بمضار الربا الكبرى

---

(١) صحيح مسلم بشرح النووي ج ١١ ص ١٤  
(٢) عبد السميع المصري مرجع سابق ص ٨٨  
(٣) د. محمود محمد بابلي . مرجع سابق ص ١٢٧

التي حرم من أحلها الربا لدفع الظلم عن الناس . وأن فضل الربا ليس حقاً للدائن ، وأن هذا الفضل ظلم للمدين وقطع لأواصر المحبة والتعاون في المجتمع وتؤدي إلى انتشار الظلم والعداوة والبغضاء . وليست الحكمة في تحريم الربا في القرآن فقط معصورة على دفع الظلم . وإنما هناك آيات تحض على الصدقة والبعد عن الربا والبغض فيه قال تعالى « يحق الله الربا ويرى الصدقات »<sup>(١)</sup> . ولقد أوضحت آيات القرآن الكريم أن الربا كسب خبيث وقبيح وماله إلى النقصان والحق في الدنيا ، والعقاب الشديد في الآخرة<sup>(٢)</sup> ، قال تعالى وما آتيتم من ربا ليربوا في أموال الناس فلا يربو عهد الله وما آتيتم من زكاة تريدون وجه الله فأولئك هم المضعفون »<sup>(٣)</sup> .

إن تحريم الربا من أهم ما يميز الاقتصاد الإسلامي عن الاقتصاد الرأسمالي ذلك لأن الاقتصاد الرأسمالي لا يقوم بغير نظام الفائدة .

ونظام الفائدة في الاقتصاد الرأسمالي هو الذي يمكن رأس المال من التزايد بلا جهد أو مخاطرة . ونتيجة لهذا التزايد المتواصل يتمكن رأس المال من السيطرة على المجتمع . وتحريم الفائدة في الاقتصاد الإسلامي لا يمكن رأس المال من النمو بلا جهد ، كما يمنعه من السيطرة على المجتمع تلك السيطرة التي تعانى منها المجتمعات الرأسمالية<sup>(٤)</sup> .

(١) سورة البقرة : آية ٢٧٧ .

(٢) إبراهيم زكي الدين بدوى . مرجع سابق ص ٦٩ .

(٣) سورة الروم : آية ٣٩ .

(٤) د . العسال ، د . منحي . مرجع سابق ص ٨٨ .

والربا من الأمراض الاجتماعية ، وأنه يساعد على الإسراف لأن المرابي يحصل على المال بسهولة ويزداد هذا المال دون جهد ، كما أن المرابي غير أخلاقي لأنه عندما يزيد في ربا المال يمتص دم فريسته وهي طريقة لأخلاقية<sup>(١)</sup> .

هــده هي مضار الربا وآفته التي تصيب المجتمعات والتي أصابت المجتمعات الحديثة في صورة بنوك مثلاً وشركات تأمين وهذا ماسوف أقوم ببحثه في النقطة التالية :

## ٢ — البديل الإسلامي لنظام البنوك الحالية :

لا يمكن التحدث عن نظام إسلامي بديل لنظام البنوك الحالي إلا إذا استعرضنا نظام تلك البنوك ، وهل هي تتفق مع الشريعة الإسلامية ، وإذا كانت لا تتفق فما أوجه الاتفاق ، وما هو البديل الإسلامي لكي تسير هذه البنوك روح الشريعة الإسلامية ، لذلك سوف أتناول بالتفصيل نقطتين ها :

( أ ) أنشطة البنوك الحالية .

( ب ) المصارف الإسلامية .

## أ — أنشطة البنوك الحالية :

تقوم المصارف بالدور الأول في عمليات القهادل المالى فى العالم ، وعن

---

(١) د . محمود محمد يابلى . مرجع سابق ص ١٣٨ .

طريقها يجرى، ويذهب معظم مافي أيدي الأفراد والهيئات والشركات والمؤسسات والحكومات من أموال (نقد ، أوراق مالية ، مجوهرات .. الخ) .

وظيفة البنوك الحديثة هي تسير التبادل : بمعنى أن المعاملات المالية اتخذت شكلاً صخماً وعريضاً ، وجاء نظام الائتمان المصرفي عن طريق مجرد وعد بدفع ثمن السلع أو الخدمات بغير انتقال مادي للنقد ، وهذا الوعد قد يعمل في شيك أو كمبيالة أو سند إذني أو خطاب اعتماد ، كما يسرت الإنتاج عن طريق الإقراض ، وتأخذ البنوك من المقترضين نسبة مئوية على هذا القرض ، كما ساعدت على توفير رأس المال وتعزيز طاقته <sup>(١)</sup> .

هذا بجانب أعمال أخرى مثل : قبول الودائع النقدية وتؤدي عنها فوائد للمودعين ، خصم الكمبيالات ، تحويل العملات في مقابل عمولة ، وتحويل النقود من قطر لآخر في مقابل عمولة ، اعتماد الشيكات السياحية وأسهم الشركات في مقابل عمولة <sup>(٢)</sup> .

والمصارف بهذه الطريقة تقوم باستثمار النقود . . . . وسوف يقتصر البحث على عمليتي الإقراض والإيداع بصفتها أهم العمليات المصرفية ، والمصارف قامت أساساً عليهما ، كما أنهما أخص العمليات التي تؤثر على الاستثمار ككل .

— وعملية الإيداع في المصارف تتم بأن يودع الأفراد أو الهيئات . الخ .

(١) د . محمد عبد الله العربي . مرجع سابق ص ١٥ .

(٢) عبد الله ريم الخطيب . مرجع سابق ص ١٩١ .

أموالهم تلك المصارف نظير فائدة معينة ، وهذه الفائدة يحدد البنك المركزى سعرها بكل دولة ، وللبنوك أن تتحرك فى إطار هذا المعدل ، وقد تختلف من بنك لبنك داخل نفس الدولة ، والمصرف فى هذا المجال يقوم باستثمار تلك الأموال سواء فى الإقراض ، أو إنشاء المشروعات . . الخ ، والأموال المودعة هذه يقوم المصرف بدفع فائدة عنها ، ليس نظير أنه يحافظ عليها ، ولكن لأنه يستثمرها لصالحه ، كما أن الأفراد مستفيدون من ناحية أخرى لأن المصرف يحفظ أموالهم من الضياع ، بجانب إعطائهم فائدة عن أموالهم .

— ولكن هل هذه الفائدة الثابتة خلال ١١٩ .

إن المودعين ليسوا شركاء للبنك فى عمليات الاستثمار هذه ، وإلا لما كانت الفائدة التى يدفعها البنك ثابتة ، ولدفع أرباحاً تتغير حتماً من عام لآخر ، طبقاً لما يحققه البنك نفسه من أرباح أو خسائر .

إن هذه الفائدة رباً طاهر لعدة أسباب هى :

١ — أنها فائدة ثابتة على المال ترويه دون عمل أو جهد ، والأصل أن يعمل رأس المال ويتعرض للربح والخسارة ، وهذا غير حادث فى هذه الحالة .

٢ — إن الفائدة هذه تأتى رأس المال دون جهد أو مشقة أوكد ، وربما هناك من يقول إن المصرف يقوم بناية عن المودع باستثمار تلك الأموال ، ولكنى أقول إن البنك إذا كان يقوم لكل مودع باستثمار أمواله فإنه قد يتعرض للخسارة ويحقق ربحاً ، كما أن هذا الربح يتغير ارتفاعاً وانخفاضاً ،



ولكن الفائدة المدفوعة ثابتة سواء خسر البنك في عدة عمليات وربح في أخرى ، لادخل للمودع في تحقيقها .

٣- الأصل أن يتعرض رأس المال للمخاطرة ، وهنا رأس المال لا يتعرض للمخاطرة إطلاقاً ، من ناحية المودع ، والتي نصت عليها الشريعة الإسلامية لكي يكون للمال الحق في أن يحقق أرباحاً ، ولكن البنك يحسب في نهاية عامه المالي كم خسر وكم ربح ، وهو في ذلك يدخل عمليات مضمونة الربح مثل شراء السندات وأسهم الشركات الكبرى بجواب عمليات أخرى تحقق له أرباحاً تغطي خسائره مما يمكنه من دفع فوائد للمودعين على ودائعهم ، وهذا يعود على مال المودع بالزيادة الربوية التي لم تستدع جهداً ومشقة ، ومخاطرة من صاحب الوديعة .

وهناك عملية أخرى هي عملية الإقراض . وهي أن يقوم البنك بتقديم الأموال إلى الأفراد والهيئات . والشركات . الخ . نظير فائدة سنوية وهذه القروض على نوعين هما :

#### ١ - القروض الاستهلاكية :

وهي القروض التي تقدمها المصارف للأفراد ليستعينوا بها على مطالبهم المعيشية ، وفي هذه القروض ربا واضح وظاهر وهو ربا النسيئة وهو محرم قطعاً في الإسلام . وحكمة تحريمه ظاهرة لا تحتاج إلى بيان ، فهو من جهة يتنافى مع الأخلاق الإسلامية . وهو يهدم جميع الخصائص التي جعلها الله من مقومات المجتمع الإسلامي . ومن جهة أخرى فإن هذا الربا وسيلة غير سليمة للكسب لأن الفائدة التي يحصل عليها القرض لاتعاقب نتيجة عمل إلتجاسي أسهم بماله

ففيه وأصافت هذه المساهمة شيئاً إلى ثروة الأمة العامة . . . ، كما أنه من ناحية ثالثة ظلم للمدين المضطر لحاجته الشديدة للمال . . . وعلى هذا فإن الفائدة على هذه القروض ربا واضح .

وبالإضافة إلى أن القرض الاستهلاكي وما يؤخذ عليه من فوائد ربوية وما به من ظلم للمدين فإنه يشعر هذا المدين بالفن والصرر الفاحشين القذيين لحقا به من جراء هذا القرض ، وهذا يحلب اليقضاء والمداوة في قلب المدين نجاء من أقرضه ، والذي لم يمينه في ضائقته . . . والفائدة على هذا النوع من القروض هي الربا الظاهر أي ربا النسبة وهو محرم قطعاً في الإسلام بالسكتاب والسعة ولا يحتاج إلى تفسير كثير .

## ٢- القروض الإنتاجية (الاستثمارية) :

وهي التي يقرضها من يريدون أن يوظفوها في مشروعات إنتاجية تدر عليهم الأرباح ، ويقومون باستثمار تلك الأموال في مشروعات تؤدي إلى رفع مستوى المعيشة والمستوى الاقتصادي للدولة ، ونظير هذه القروض تأخذ البنوك فائدة عليها .

وهناك من يدهى أنه طالما تحقق تلك المشروعات الإنتاجية أرباحاً ، ويؤدون فائدة عن هذا القرض فإنه ليس ربا محرماً . . . ويمكن الرد عليهم « بأن تسمية الربا بالفائدة لا يغير من طبيعته ، فالفائدة ليست إلا زيادة في رأس المال المقرض ، وكل زيادة منه هي ربا لغة وشرعا »<sup>(١)</sup> .

(١) د . محمد عبد الله العربي مرجع سابق ص ٣ .

وبما لا شك فيه أن هذه الموائد على تلك القروض هي رباطها ورواها  
 وذلك سبب أن المقرض سواء حقق هذا المشروع الإنتاجي (الاستثماري)  
 أرباحاً ، ولم يحقق ، فإنه لا يصاب بأى خسارة ، ولا يحصل أى ضرر ، بل فوق  
 ذلك في حالة إذا ما أصيب المشروع بخسارة فإن المقرض يأخذ فائدة قرصه  
 أيضاً دون مراعاة لظروف هذا المشروع .  
 فهل هذه العائدة في هذه الحالة حلال وطبيعية ؟

ولقد أفتت لجنة الفتوى بالأزهر الشريف : « بأن الإيداع في المصارف  
 على النوع المعروف الآن ربا محض وهو محرم . وكذلك الإقراض ببائدة  
 أيضاً ربا محض وهو محرم »<sup>(١)</sup>

وللربا مضار عديدة منها :

- ١ — أنه السبب في تكديس الأموال في أيدي أصحاب البنوك  
 ويؤدي إلى سيطرة هؤلاء على المجتمع . فهو الذي أدى إلى شأة البنوك في  
 البداية . كما أنه هو الذي أمكن لتلك البنوك من السيطرة على المجتمع .
- ٢ — الشعور بالظلم بالنسبة للمقرضين والكرامية للمجتمع الذي لا يوفر  
 لهم مصدر آخر غير الاقتراض ببائدة (القروض الاستهلاكية) .
- ٣ — غلاء الأسعار : فإنه في حالة المنتج الذي يقتض ببائدة فإنه يحمل  
 تلك الفائدة على سعر المنتجات مما يساعد على ارتفاع أسعارها ، ولهذا يدفع  
 المجتمع كله الفائدة الربوية .

- ٤ — من جهة أخرى إذا أراد المنتج تخفيض تكاليف الإنتاج ،

(١) الشيخ محمد علوانى رئيس لجنة الفتوى بالأزهر . الأهرام  
 الاقتصادية رقم ٥٢٩ .

اصطر إلى تخفيض أجور العمال لأنها السبيل الوحيد أمامه . . . وذلك بسبب الفائدة الربوية<sup>(١)</sup> .

يقول اللورد كينز في كتابه النظرية العامة : « ان ارتفاع سعر الفائدة يعوق الإنتاج لأنه يغرى صاحب المال بالادخار للحصول على فائدة مضمونة دون تعريض أمواله للمخاطرة في حالة الاستثمار في المشروعات الصناعية أو التجارية .

كما أنه من ناحية أخرى لا يساعد رجل الأعمال على التوسع في أعماله لأنه يرى أن العائد من التوسع مع ما فيه من محاطر — يعادل الفائدة التي سيدفعها المقرض سواء كان الاقتراض عن طريق المصرف أو بموجب سندات وعلى ذلك فكل نقص في سعر الفائدة سيؤدي إلى زيادة في الإنتاج وبالتالي في العمالة وإيجاد الفرصة لتشغيل المزيد من الناس »<sup>(٢)</sup> .

وحاجة المصارف إلى أن تتعامل بالربا ليست لازمة ويمكن الاستغناء عنها ، دون أن تؤثر على الأوضاع الاقتصادية ، لأنها تقوم على غير عمليتي الإبداع والإقراض<sup>(٣)</sup> . . . وعلى هذا ليس هناك حاجة لأن تقوم بهذه العمليات الربوية التي حرمها الله تعالى حيث يقول سبحانه :

« يمحى الله الربى ويربى الصدقات »

(١) د . محمد عبد الله العربي : مرجع سابق ص ١٢ .

(٢) عبد السمیع المصری مرجع سابق ( كينز ) . النظرية لاعامة ص ٣٥٧ .

(٣) د . محمود محمد بابللی : مرجع سابق ص ١٥٥ .

## ب - المصارف الإسلامية :

بعد أن قمت باستعراض نظرية الربا المحرم ، وعمل البنوك الحالية وما يشوب أهالها من ربا واضح سواء في معاملاتها مع المودعين ، أو مع المقترضين ، سواء للقروض الاستهلاكية أو الإنتاجية . .

نأتي إلى النقطة الأخيرة وهي البديل الإسلامي ، لقد تعرفنا من خلال العرض السابق أن البنوك الحالية تقوم بعدة خدمات هامة ومفيدة للاقتصاد القوي بل للاقتصاد العالمي وهي تيسير الإنتاج ، تيسير التبادل ، تعزيز رؤوس الأموال ، تيسير التعامل ، إلى غير ذلك من المعاملات الحيوية التي تساعد على الرفاهية والتقدم ، ولكن هناك بعض المعاملات التي لاتتمشى مع الشريعة الإسلامية ومنها عمليتي الإيداع والإقراض ( وسأقتصر عليهم مادون المعاملات الأخرى ) .

### ١ - الإيداع :

إن عملية الإيداع تعني أن يقوم المودع بإيداع أمواله في أحد البنوك للمحافظة عليها في حين يدفع له البنك كل فترة فائدة على تلك الأموال ، ولقد تبين لنا أن هذه الفائدة تعتد ربا .

والوصع الإسلامي البديل لذلك هو عقد المضاربة<sup>(١)</sup> في هذه الحالة ، بمعنى أن يكون المودعون هم « رب المال » ككل ، والبنك هو « المضارب » ويكون له الحق في استثمار أموال هؤلاء بنفسه أو عن طريق شركات أو وكلاء آخرين ، والبنك في نهاية كل فترة مالية « سنة عادة » يقوم بحساب

(١) د . محمد عبد الله العربي : مرجع سابق ص ٣٨ .

المشروعات التي حققت نجاحاً سواء متوسطاً أو كبيراً ، والمشروعات التي حققت خسائر ، ثم يقوم بحساب أرباحه بعد خصم مصاريفه العمومية واحتياطياته ثم يوزع الباقي بينه وبين المودعين جميعاً يتفق بينه وبينهم ، ويوزع البنك بمعرفة الجزء المتفق عليه على المودعين ، وبطبيعة الحال سوف يختلف هذا الجزء من عام لآخر بدون شك طبقاً للأرباح التي يحققها البنك وعلى هذا يكون أرباحاً حلالاً ، لأني المال هنا يتعرض للمخاطرة ، وأن نسبة الربح متغيرة ، والجزء المتبقى بعد ذلك للبنك يوزعه على المساهمين إذا كان بنكا خاصاً ، أو حسبما يحدده القانون إذا كان مؤمماً ولا شك أن النسبة التي سوف يوزعها البنك على المودعين سوف يراعى فيها مبالغ الودائع ، ونسبة الأجل الذي مكنته هذه الودائع في حوزة البنك ، وساهمت بمقتضاها في هذا الاستثمار .

وسنرى أن هذا الموضع يسير حسب الشريعة الإسلامية ذلك للآتي :

- ١ - تعرض رأس المال للمخاطرة والربح والخسارة .
- ٢ - تغير نسبة الربح من عام إلى عام ، أو عدم تحقيق أرباح على الإطلاق في حالة الخسارة .
- ٣ - تحقيق دورة رأس الأموال بدلا من اكتنازها لفائدة أصحاب رؤوس الأموال أنفسهم .
- ٤ - نفع المجتمع والاقتصاد القومي ، ورفع مستوى المعيشة طبقاً لهذا الاستثمار .

٢ - الإقراض :

(١) البديل عن القروض الاستهلاكية :

تقدم البنوك قروصاً استهلاكية للذين تعوزهم الحاجة إلى الاقتراض

للاستعانة بها في قضاء حوائجهم المادية ، وتعاقب هذه المصارف فائدة ربوية على تلك القروض ، وهذه الفائدة هي ربا السيئة وهو بطبيعة الحال محرم ، والبديل عن هذا هو أن تكف البنوك عن إعطاء مثل هذا النوع من القروض ، ويقوم جهاز داخل هذه البنوك — أى البنوك الإسلامية — بحماية الزكاة ، وتقوم بتوجيه حصيلة ما يوجب إلى مصارفه الشرعية المعروفة ، أما غير المستحقين للزكاة ممن تضطرم حاجات مادية وتفتقر إلى الحصول على قروض ، فإن جهاز الزكاة أو منشآت مادية وتفتقر إلى الحصول على قروض ، فإن جهاز الزكاة أو منشآت الزكاة تستطيع أن تقدم — بفائدة إطلاقة — بعض القروض ذات آجال قصيرة<sup>(١)</sup> . يستعينون بها على تفريغ كرتهم المادية ، على أن يبادروا بردها إلى رصيد الزكاة ، مع وجود ضمانات كافية لوفاء بهذه القروض ، وأعتقد أن أى بلد إسلامي سوف تسوده هذه الروح وهذا التعاون سوف يجعل رصيد الزكاة ضخما وكبيرا بحيث يكفي لسد حاجات المعوزين لأنه سوف يتعدى باستمرار بتبرعات المتقين في سبيل الله يريدون بها وجه الله فقط . . . ولعل السبب في أن ما ذكرت هو ما يتفق وروح الشريعة الإسلامية وطبيعة العصر الذي نعيش فيه وهو :

١ — سيادة روح الكفالة الاجتماعية في المجتمع الواحد ، وبين أفراد هذا المجتمع تحقيقا لحديث رسول الله صلى الله عليه وسلم : « مثل المؤمنين في توادهم وتراحمهم كمثل الجسد الواحد ، إذا اشتكى منه عضو ، تداعى له سائر الأعضاء بالسر والحمى »<sup>(٢)</sup> .

٢ — الاطمئنان والأمان الذي يوفره هذا النظام لكافة أفراد المجتمع

(١) د . محمد عبد الله العربي . المراجع السابق ص ٤٢ .

(٢) صحيح البخاري .

ويؤمنهم على غدهم ، يؤمنهم على مواجهة حاجاتهم المعيشية الضرورية .  
٣ — سيادة روح المودة والتراحم والحب والإخاء في المجتمع .

### (ب) الهديل عن القروض الانتاجية :

في حالة الإيداع اعتبرت أن المودعين هم « رب المال » والبنك هو « المضارب » ولكن في هذه الحالة سوف يصبح البنك هو « رب المال » وأصحاب المشروعات المقرض هم « المضارب » ،<sup>(١)</sup> ،<sup>(٢)</sup> ، « وصاحب أى مشروع يقوم بأخذ رأس المال من البنك مع تقديم الضمانات اللازمة والكافية . . مع وجود جهاز للتخطيط بالبنك نفسه لدراسة المشروعات للتأكد من صلاحيتها للتنفيذ ، على أن يقدم النصح لأصحاب المشروعات ويوجههم إلى الطريق الصحيح لاستثمار الأموال ، فإذا حقق المشروع أرباحاً ، حسم المشروع من الأرباح مصاريفه واحتياطياته ، ثم يقسم الربح بينه وبين البنك حسبما يتفق الطرفان مقدماً ، فإذا لم يحقق المشروع ربحاً رد المال إلى البنك إذا سلم رأس المال ، ويعطى مهلة أخرى إذا كان هناك أمل في المستقبل ، أما إذا أصاب رأس المال خسارة فإن الخسارة لا تحيق إلا برب المال « البنك » هذا إذا لم يسكن لصاحب المشروع يد في هذه الخسارة ، أما إذا كان له يد في هذه الخسارة ، فإن عليه الضمان . .

هذه الطريقة ستطبع . . وعن طريق جهاز التخطيط بالبنك أن نضمن استثمار الأموال في مجالها الصحيح ، ثم من جهة أخرى يضمن البنك أمواله من جهة ثالثة يحقق أرباحاً لا شك تعود على المجتمع بالرفاهية ، وتشجيع

(١) د . محمد عبد الله العربي . مرجع سابق ص ٤٠ .  
(٢) د . محمود محمد بابلي : مرجع سابق ص ١٥٦ .



- ٢٢٣ -

أصعب الأعمال على الإقدام على المشروعات الإنتاجية ، كما أن ذلك يساهم على قيام شركات الاستثمار مادام البنك سوف يشترك مع تلك الشركات في التخطيط وتقديم النصيحة .

### ٣ — النشاط المصرفي الخارجي :

إذا كنا قد قمنا بالنشاط المصرفي الداخلي من شبهة الربا المحرم . . سوف نتقل إلى النشاط المصرفي الخارجي ، فهو من جهة يشمل البلاد الإسلامية ، وفي هذه الحالة إذا كنا كعالم إسلامي نمنع الربا لكي نستطيع أن نطهر معاملتنا المصرفية من الفائدة الربوية لتجعل محلها شركة المضاربة فهذا يجعل المعاملات المصرفية بين بلاد العالم الإسلامي تسير حسب الشرع الحنيف . من جهة أخرى ماذا يكون الوضع بالنسبة للبلاد الغير إسلامية التي تتعامل معها سواء بعقد قروض لتمويل بعض نشاطها الإنتاجي ، أو إنتاج سلع لم نصل إلى إنتاجها بعد فإني أرى من وجهة نظري :

١ — إما أن يشاركنا رأس المال الأجنبي في مشروعاتنا الإنتاجية وأن نتقاسم الربح معاً ( أي نتقاسم مشروعاتنا ورأس المال الأجنبي ) حسب النسبة التي يتفق عليها بعد حساب المصروفات ونصيب الاحتياطيات .

٢ — إذا لم يوافق رأس المال الأجنبي والجهات التي تقدمه على ما سبق فهناك طريق آخر ، هو عدم أخذ فوائد ربوية على قروضهم الإنتاجية ( الآلات أو السلع الإنتاجية . . الخ ) وإما يزيدوا في ثمنها زيادة تناسب الأجل الذي بعده يسدد القرض . .

هذا من وجهة نظري لكي تصبح معاملتنا خالية من الشبهات الربوية التي تشوب معاملتنا في العصر الحالي .

وأنى أرى أن تحقق بعض ما ذكرته آنفاً عن البنوك الإسلامية في تجربة بنوك الادخار بنك ناصر الاجتماعى ، وبنك فيصل الإسلامى ، والبنوك الإسلامية التى أقيمت فى بعض الدول الإسلامية ، وهذا دليل على أن الوجهة الإسلامية بدأت تعود إلى معاملتنا المصرفية . لتقوم مرة أخرى معاملتنا المالية على أسس إسلامية .

### ثانياً : شركات التأمين

أشرت فى المبحث الأول فى الفصل الثانى من الباب الأول إلى التأمين ووطيقته وأهميته بالتفصيل ، ولكنى عندما أتعرض هنا إلى التأمين أتعرض له من ناحية أخرى سواء من ناحية موقف الشريعة الإسلامية منه ، أو من ناحية أهميته للعصر الحاضر رغم موقف الشريعة الإسلامية ثم من ناحية ثالثة ما هو الطريق التأمينى الصحيح لىكى نجعل للتأمين مضمون إسلامى لاشبهة فيه . . فى هذا المبحث أتعرض للتأمين من كافة نواحيه بعد أن استعرضته من ناحيته المصرفية فقط فى الباب الأول . .

ولا شك أن الناس والشركات والمصانع والتجار . . الخ لجأوا للتأمين على أموالهم وأنفسهم ليأمنوا كوارث الدهر نظير ما يدفعون لشركات التأمين من مال لا يذكرون بجانب الخسارة إذا نزلت بأى فرد منهم ، وعلى هذا فالتأمين :

١ — واجب حيوى فى تحقيق الكافل لدفع الملمات .

٢ — ضرورة فى الاقتصاد القومى لتوسيع مجالات الاستثمار ، وتقليل البطالة ورفع مستوى المعيشة . .

ولسكن رغم أن التأمين فيه التكامل والتعاون من ناحية والاستثمار لصالح الاقتصاد القومي من ناحية أخرى فإننا إذا تعمقنا في عملية التأمين ذاتها ودير شركات التأمين وعقود التأمين نجد أن هناك عدة شوائب تشوبها .  
لذلك سوف أتناول التأمين هنا على الوجه الآتي :

١ - بيوع الفرر .

٢ - البديل الاسلامي لعقود التأمين المعاصرة .

أ - عقود التأمين الحالية .

ب - التأمين التبادلي وجزم « الفارمين » كبديل إسلامي .

ولسوف أتناول كل واحدة من النقاط السابقة بالتفصيل على الوجه الآتي :

١ - بيوع الفرر :

سأتكلم عن بيوع الفرر باعتبار أن عقد التأمين هو نوع من أنواع تلك البيوع ، والفرر معناه الغرير ، يقال غرر به إذا ساقه إلى سوء ، وأوقعه في مكروه عن طريق الحيلة ، والخديعة ، والغش <sup>(١)</sup> .

كما أن الفرر هو في الأصل الخطر ، والخطر هو الذي لا يدرى أ يكون أم لا <sup>(٢)</sup> . قال ابن عرفة « هو ما كان ظاهرة يغرو باطنه مجهول . وقال الأزهري بيع الفرر ما يكون على غير عهده . قال وتدخل فيه البيوع التي لا يحيط بكنهها المتبايعان . وقال صاحب المصنف بيع الفرر بيع المخاطرة ، وهو الجهل بالثمن أو الثمن أو سلامته أو أجله . وقال أبو عمر : بيع يجمع

(١) عبد الكريم الخطيب مرجع سابق ص ١٥٤ .

(٢) د. العسال ، د. متحى . مرجع سابق ص ٩٠ .

( ١٥ - تمويل المشروعات )

وحوماً كثيرة منها المجهول كله في الثمن أو المثلث إذا لم يؤقف على حقيقة جماعه (١).

• البيوع المنهى عنها من قبل الفنين الذي سببه الفرر ، والفرر يوجد في المبيعات من جهة الحمل على أوجه (٢) :

١ — أما من جهة الحمل بتعيين المعقود عليه أو تعيين العقد .

٢ — أو من جهة الحمل بوصف الثمن والمثلث المبيع ، أو بقدره ، أو بأجله إن كان هناك أجل .

٣ — أو من جهة الحمل بوجوده أو تعدد القدرة عليه ، وهذا راجع إلى تعذر التسليم .

٤ — وأما من جهة الجهل بسلامته أعني بقاؤه .

وذلك يتبين أن بيع الفرر هو البيع الذي لا يتحقق من نتائجه ، وإنما تكون هذه النتائج متوقفة على أمر مستقبل أو مجهول قد يقع وقد لا يقع .

ويقع الفرر أو التفرير في بعض صور البيع ، وذلك في بيع المعدوم مثل حبل الحلبي ، وبيع السمك في الماء ، وبيع المجهول المطلق ، ولا شك أن مثل هذه المبيعات لا تنتمي غالباً ، إلا بخلاف بين المتبايعين ولئلا تارة العداوة والبغضاء بينهما ، لأنها ضرب من المقامرة والمخاطرة .

عن ابن عمر أن رسول الله صلى الله عليه وسلم نهى عن بيع الفرر حتى يبدو صلاحها ، نهى البائع والمشتري (٣).

(١) عمده القاري شرح صحيح البخاري ج ١٢ ص ٢٩٣ ،

(٢) اس رسد القرطبي . بداية المجتهد ونهاية المقتصد ج ٢ ص ١٤٩ .

(٣) ابن رسد القرطبي : المرجع السابق ص ١٤٨ .

عن ابن عمر قال : نهى النبي صلى الله عليه وسلم عن بيع الفرر . .

وقد أخرج مسلم الهيثمي عن بيع الفرر من حديث أبي هريرة ، وابن ماجة من حديث ابن عباس ، والطبراني من حديث سهل بن سعد ، وأحمد من حديث ابن مسعود رفعه « لا تشتروا السمك في الماء فإنه غرر » وشراء السمك في الماء نوع من أنواع الفرر ، وبلغحق به الطير في الهواء ، والمعدوم والمجهول <sup>(١)</sup> .

عن أبي هريرة روى الله عنه أن النبي صلى الله عليه وسلم ، نهى عن بيع الفرر ، وفي بيع مالا يعرف جنسه أو نوعه غرر كبير <sup>(٢)</sup> .

كما أنه في حديث آخر نهى الرسول الكريم عن الفرر ، وعن بيع المضطر وبيع الثمرة حتى تدرك <sup>(٣)</sup> .

مثل هذه المعاملات التي تتعلق نتائجها بالمستقبل المجهول هي مشار فتنه بين الناس ، وتقضى المصلحة ، ويقضى العقل قبل الدين باجتنابها ، والعقل لا يقدم أبداً عليها ، لأنها تفتح باب شر لا يدرى أحد عاقبته . .

كما أن مثل هذه البيوع تجعل هناك اضطراباً في المعاملات في البيوع ، بجانب أن الفرر في البيوع يؤدي إلى عدم المساواة بجانب عدم وجود

(١) الحافظ شهاب الدين أبي الفضل العسقلاني : فتح الباري بشرح للبخاري ج ٥ ص ٢٦٠ .

(٢) ابن اسحق ابراهيم بن علي بن يوسف الفيروزآبادي الشيرازي ، المهذب ص ٢٦٢ .

(٣) رواه أبو داود .

عدالة بين المتعاملين .. وبالتالى إلى الظلم ، والتفاوت فى السكس وتكوين الثروات بغير وجه حق .

والآن لننتقل إلى الجزء التالى :

## ٢ — البديل الإسلامى لعقود التأمين المعاصرة :

إن اقتراح نظام بديل للتأمين يصحح وضع عقود التأمين الحالية ويكفل أن يكون هذا الاقتراح يتفق مع النظام والشرعة الإسلامية ، ويتمشى معها ، هذا من ناحية ، ثم يتفق مع متطلبات العصر الحديث والمجتمع المعاصر من ناحية أخرى وإن كنت أقترح تطبيق نظام إسلامى فأنا لا أقترح وإلما أقدم ما هو موحود أصلا فى الإسلام لكن بما يتفق وروح المجتمع المعاصر ولا يصح أن أقترح نظام بديل للنظام للتأمينى المعاصر ، إلا إذا بينت وأوضحت عقود التأمين الحالية والنظام التأمينى الحالى .. وبناء على ذلك أقوم بتقديم ، البديل ولهذا سيشتمل البحث على :

(١) عقود التأمين الحالية .

(ب) البديل الإسلامى .

## (١) عقود التأمين الحالية :

سبق أن تعرضت لتعريف التأمين ولذلك سوف أسرى فقط خصائص عقد التأمين<sup>(١)</sup> . كمدخل ..

---

(١) جمال الحكيم . عقود التأمين من الناحيتين الداميين والقانونية  
ج ١ ص ٣١ . هذا وقد سبق أن تمت بشرح التعريف والخصائص بالتمصيل  
فى البحث الأول من الفصل الثانى .

١ — أنه من العقود الرضائية: ينعقد بمجرد توافق الإيجاب والقبول .

٢ — أنه من العقود الاحتمالية : بمعنى أنه ليس لكل المتعاقدين تحديد ما يحصل عليه من المنفعة وقت التعاقد ، وهي لا تتحدد إلا فيما بعد تبعاً لوقوع أمر غير محقق .

٣ — عقد ملزم للجانبين : وهو عقد ينشئ التزامات متقابلة في ذمه كل من المتعاقدين .

٤ — أنه من عقود المعاوضة : لأن فيه يأخذ كل من المتعاقدين مقابلاً لما أعطاه .

٥ — أنه من العقود الزمنية .

من خلال استعراض التعريف والخصائص التي سبق تناولها يمكن أن نلاحظ العيوب التالية :

١ — أن عقد التأمين من عقود الغرر .

٢ — أن عقد التأمين فيه ربا واضح .

٣ — أن عقد التأمين تكون الشركة وهي التي تقوم بالتأمين هي الجانب الأقوى والمتحكم ، الأمر الذي يبرز استغلال الشركة المؤمن ومنافاة هذه العيوب للشريعة الإسلامية .

١ — شبهة الغرر :

أن عقد التأمين عقد احتمالي بمعنى أن كلا من المتعاقدين لا يعلم كم

سيأخذ ولا كم سيدفع ، فهو عقد متعلق بالمستقبل وبالمجهول الذي لا يعلمه إلا الله ، ولقد نهى الرسول صلى الله عليه وسلم ، عن بيع العرر . . وهذا العرر يتضح منه أن الانسان يدفع أقساط التأمين إلى الشركة مع غيره من المؤمنين ، فإذا وقعت الكارثة لأحدهم تصبح الشركة ملزمة بدفع التعويض كاملا بمص النظر عما دفعه المؤمن ، ووقوع الكوارث لا يكون باستمرار وليس لكل الدين يقومون بالتأمين لدى الشركة فهي تقع بنسبة محسوبة إحصائيا ، وإننا نرى أن شركات التأمين لا تدفع تعويضا خلال الكوارث مثل الزلازل مثلا ، والنتيجة في النهاية أن الشركة هي الراحمة ، هذا من ناحية الشركة ، أما من ناحية المؤمن فانه إذا حدث له كارثة فإنه سوف يستولى على مبلغ التأمين كاملا أو أقل من مبلغ التأمين المتفق عليه في العقد قبل أن يسدد الأقساط ولو حتى بعد تسديد تسط واحد فقط ، فهو يكون قد اسعوى على مبلغ كبير هو أو ورثته دون وجه حق ، ودون جهد مدول ، ودون عناء . .

في أبعاد شعبة العرر عن عقد التأمين يقول د . محمد البهي :

« إذا عرف أن طبيعة عقد التكافل <sup>(١)</sup> ، تختلف عن طبيعة عقد البيع في أن عقد البيع يقوم على مبادلة المنفعة المادية ، بينما عقد التكافل يقوم على سد الحاجات ودفع أثر المصائب والكوارث ، وإذن المشاركة بالمال في عقد التكافل لا يستلزم حتما مقابلا ماديا ، طالما ليست هناك ضرورة

---

(١) اعتبر د . البهي أن عقد التأمين المعاصر هو عقد تكافل اجتماعي .



تدهو إلى ذلك ، والضرورة أو الحاجة من نطاق التكافل تعطى بمقدارها حسبما قدرت ، وليست بالمقابل من المال المدفوع من المؤمن ، وإذا اعتبر الاسلام « الإنفاق في سبيل الله » « وفي الرقاب وابن السبيل » إسهاما في التعاون والتكافل الاجتماعى دون انتظار لمقابل مالى مماثل فان عقد التأمين صورة من صور التعاون في سبيل الله وهى المصلحة العامة ، وإن كانت صورته محدودة ، بجانب ما يؤديه من التخفيف على من وقع عليه الضرر . فإذا اتسع نطاق التأمين رأسياً وأفقياً ، فشمل جوانب عديدة في حياة الإنسان ، هنا لا يؤدى عقد التأمين بحال إلى ضرر يصيب أحد طرفى العقد كما أنه لا يقوم على جهل أو جهالة ، بل كل من الطرفين يعلم حق العلم بما تعاقد عليه ، ويعلم مصير العقد نفسه ، والمؤمن من أول الأمر يحل الطرف الآخر مما له عند كلا أو بعضا ، فليس عقد غرر ، وبالأحرى هو عقد أمان واطمئنان » (١) .

« ولقد أخذ الأستاذ مصطفى أحمد الزرقا على رجل القانون عدم عقد التأمين من العقود الاحتمالية ، ذاهبا إلى أن الاحتمال غير متحقق في هذا العقد ، لأن محل العقد متمعين ، وثابت وهو الأمان ( فالمعاوضة الحقيقية في التأمين بأقساط ، إنما هو بين القسط الذى يدممه المستأمن والأمان الذى يحصل عليه » (٢) .

---

(١) د . محمد البهى نظام التأمين فى هدى أحكام الاسلام وضرورات المجتمع المعاصر ص ٦٨ .

(٢) بحث الأستاذ مصطفى أحمد الزرقا . أسبوع الفقه الاسلامى .

ولقد ذهب بعض الباحثين إلى أن التأمين التجارى اليوم أصبح ضرورة اجتماعية واقتصادية هامة ، وأن الإمام مالك قال بمواز الغرر فى العقد — وإن كثر — إذا دعت إليه ضرورة ، وكان معاوضة مالية <sup>(١)</sup> .

ولقد علق أحد الباحثين <sup>(٢)</sup> على هذا رداً على هذه الآراء بقوله :

١ — إن التعاون يجب أن يكون بين جماعة المسلمين دون وسيط ، وأن تبادل المساعدات إذا تم مثلاً عن طريق الدولة أو بيت المال لا يحقق فائدة ، وإذا كان بين الجماعة فنعود الأرباح على جماعة المسلمين أنفسهم وليس إلى شركة بعينها ، والتعاون في مفهومه هو إبعاد استغلال الإنسان لأحبه الإنسان ، ولكن شركات التأمين حتى لو كانت ملكاً للدولة تحقق أرباحاً نتيجة استغلال هذا التعاون فكيف يكون تعاون وفيه استغلال ؟ ، ونشرع في بعض الدول تدخل لحماية الطرف المذعن الذى يقع على عقد مطبوع . . دلائل على أن هذا العقد لا يدخله التعاون ، وهذا ينفي صحة التعاون والتكامل عن عقد التأمين .

٢ — الدول الرأسمالية « وهى الدول التى يعيش فيها التأمين التجارى » قد ألفت أن هذا النظام ليس أمراً ضرورياً يجب الحفاظ عليه ، والتسك به ، بل على العكس نرعت إلى الأخذ بالنظام التعاونى « التأمين العبادلى » . ومحاربة ذلك النظام ، واعتباره مصدر خطر على اقتصاد الأمة . .

---

(١) ذكر الامام ابن رشد فى كتابه بداية المجتهد ج ٢ ص ١٣٠ « والأصل عنده ان الامام مالك « أن من الغرر ما يجوز لموضوع الضرورة » .  
(٢) رسالة محسن ممدمة من السند / محمد السيد الدسوقي عن التأمين وموقف التشريعة الاسلامية ص ١٢٦ .

— ٢٣٣ —

٣ — عقد التأمين لا يخلف عليه بين رجال القانون وقهاء التأمين أنه من العقود الاحتمالية .

ولى بعد ذلك أن أقول في هذا المعرض :

١ — أن عقد التأمين طامافية غرر (عقد احتمالي) وكيف يتحقق الأمان والاطمئنان للمؤمنين .

٢ — طالما أن عقد التأمين فيه غرر فالاستغلال واضح وبين فيه ، ولاتعاون في هذا العقد إطلاقاً لأنه يحقق الاستغلال الكامل وحتى في حالة تدخل الدولة إذا لم يكن هناك استغلال من جانب الشركة المؤمنة ، فالاستغلال قائم في العقد نفسه .

٣ — ليس هناك ضرورة تبيح الغرر كما استند بعض الباحثين إلى مقالة الإمام مالك ، فأين الضرورة في هذا الغرر ، ونحن أمامنا الطريق الصحيح والسليم لقد يتوفر فيه الأمان والاطمئنان والتعاون وهو التكافل الاجتماعي الذي شرعة الإسلام ، ولا أرى ضرورة مطلقاً لباحة هذا الغرر ، وهذا الاستغلال ، هذا الدفاع المستميت عن عقد ثبت خطره كما أصبح سابقاً حتى البلاد التي ترعرع ونشأ فيها .

٢ — شبهة الربا :

أن عقد فيه التأمين ربا واضح من أن المؤمن عندما يأخذ مبلغ التأمين (التأمين على الحياة) يأخذه مضافاً إليه فوائد لم يتعب فيها ، ولم يتعرض من حلال دمة المال إلى محاطر التجارة ، وهذه الفوائد محرمة شرعاً

لأنها ربا لاشك فيه .. هذا من ناحية المؤمن ، أما من ناحية الشركة فهي تقوم باستثمار هذه المبالغ المدفوعة لها في الأقراض بنوائد ربوية ، ومعظم استثمارات هذه الشركات في الإقراض للغير ، في حالات التأمين الأخرى قد يستعود المؤمن على مبلغ التأمين كاملاً إذا وقعت الحادثة المؤمن صدها نظير عدة أقساط أو حتى قسط واحد ، وهذا ربا واضح ، كما أن الشركة قد تستعور على الأقساط المدفوعة كلها دون أن تدفع شيئاً إذا لم يقع الحادث ..

وهناك من يهب للدفاع عن هذه الشهة مرة بأن العقد عقد تكافل اجتماعي ، ومرة أخرى ، بأن العقد هو عقد تعاون ، وأن الربا ليس موجوداً في هذا العقد ، بمعنى آخر وهو الذي يرمون إليه أن الربا حصري في مواد ستة هي الذهب ، الفضة ، الر ، الشعير ، التمر ، الباج ، وأن هذه المواد كلها عليها الآن مثل الأدرة أو الأرز .. إلخ » فكأن لاربا في عقد التأمين من ناحية العوائد التي يأخذها المؤمن في نهاية المدة . . أو قبل نهايتها » والشركات أموالها توظفها في الاستثمار وخاصة العقارات والمشتريات ، كل هذا لا يفي شهة الربا عن عقد التأمين . . كما أنه « لا ضرراً ولا ضرار » طبقاً لحديث رسول الله صلى الله تعالى عليه وسلم ، من جراء هذا العقد وإعما هو تعاون وتكافل وأمان (١) .

كما ذهب أحد فقهاء التأمين إلى القول بأن عقد التأمين على الحياة ، أقرب العقود شبهة بمقد المضاربة ، وذكر بأنه إذا اعترض على ذلك بأن الربح في المضاربة غير محدد في التأمين محدد ؛ وأن الشركة تستغل أموالها

(١) د . محمد الجبهي مرجع سابق ص ٥٦ .

بطريق غير مباح مثل الإقراض بالفائدة ، أحيب بأن كون الربح في المضاربة سنياً لاقدرا معينا ليس حكماً محمداً عليه ، وأما الاقتراض بالفائدة فانه محرم سدا للذريعة ، وقد قرر الفقهاء أن ما حرم سدا للذريعة يباح هند الصرورة<sup>(١)</sup> تعليقا على هذا وردا عليه أقول بأن هناك من نفى كل ماسبق . .

فيقول الأستاذ الدكتور مصطفى زيد : الواقع أن عقد التأمين كان يمكن أن يكون من عقود المضاربة لولا أمران : أولهما أن طبيعة المضاربة تقتضي الاشتراك في الربح أو الخسارة ، وليس في طبيعة عقد التأمين أن تعرض للخسارة ، والثاني أنه من شروط المضاربة أن يكون الربح سنيا غير محدد<sup>(٢)</sup> .

— كما خلق الأستاذ الإمام محمد أبو زهرة على عقد التأمين : د بأنه رفض رفضا باتا قياس التأمين على المضاربة ، وقال عن فوائد التأمين . أنها ليست من قبيل الربا الذي حرم سدا للذريعة وإنما هو ربا السيئة وهو ربا الجاهلية ، وقد أجمع العلماء على أن كل زيادة في الدين نفل الأهل هو من قبيل الربا<sup>(٣)</sup> . .

وهذا يوضح قطعاً كيف أن عقد التأمين عقد تشويه شبهة الربا الذي تحرمه الشريعة الإسلامية تحريماً قاطعاً .

وأخيراً نورد رأياً للأستاذ الشيخ أحمد إبراهيم يؤيد ماسبق خلاصته : أن عقد التأمين على الحياة لا موازنة بينه وبين عقد المضاربة المشروعة ، وأن

---

(١) محمد السيد الدسوقي : مرجع سابق ص ٧٨ . رأى الأستاذ عبد الوهاب خلافاً .

(٢) محمد السيد الدسوقي : مرجع سابق ص ٧٩ .

(٣) محمد السيد الدسوقي : مرجع سابق ص ٨٠ .

ذلك العقد فاسد شرعا ، لأن عنصر الربا متحقق فيه ، كما أن حصول الورثة على مبلغ التأمين ، قبل أداء الأقساط جميعها مقامرة ومخاطرة<sup>(١)</sup> .

ولى أن أقول في معرض هذا الحديث :

١ — يظهر من الشرع أن تحريم الربا ، إنما هو لمكان العين الكثير الذي فيه . وأن العدل كما قال « الإمام ابن رشد » في المعاملات إنما هو مقارنة التساوى ، ولذلك لما هسر إدراك التساوى في الأشياء المختلفة الذوات جعل الدينار والدرهم لتقويمها : « أعنى تقديرها »<sup>(٢)</sup> وهذه المقالة واضحة وتدل على أن الربا الواضح في عقد التأمين لا يحقق العدالة ، كما أن شركة التأمين تأخذ الأموال والأقساط ، من الأفراد في حالة أنواع التأمين غير التأمين على الحياة إذا لم يقع الحادث دون وجه حق ، كما أن المؤمن يأخذ الأموال قبل أن يفي بالأقساط دون وجه حق أيضاً .

٢ — روى الأئمة والافضل للدارقطني عن الامام على رضى الله عنه قال : « قال رسول الله صلى الله عليه وسلم « الدينار بالدينار ، والدرهم بالدرهم ، لا فضل بينهما ، من كانت له حاجة بورق فليصرفها بذهب ، وإن كانت له حاجة بذهب فليصرفها بورق هاء وهاه »<sup>(٣)(٤)</sup> .

(١) مجلة الشئان المسلمين : السنة ١٣ عدد ٣ تاريخ ١٩٤١/١١/٧ .

(٢) ادن رشد القرطبي مرجع سابق ص ١٣٠ .

(٣) قال ادن أنسر « هو أن يقول كل واحد من البيعين « ها » فنعطيه ما في يده ، يعنى مما يرضه من المجلس وقتل معناه هاك وهات ، أى خذ واعط . وقال الخطابي « أصحاب الحديث يرويه « هاوها » ساكنة الألف والصواب مدعها وفتحها لأن أصلها هاك ، أى حد فحذمت الكاف وعوضت عنها المده والهمزة يقال للواحد هاء وللاثنين هاؤما وللجمع هاؤم » .

(٤) أبى عبد الله محمد الأنصارى القرطبي الحامع لأحكام القرآن ج ٣

— ٢٣٧ —

وهذا دليل على أن الإسلام عندما حدد المواد السبعة (بالملة الذكر) لم يبيح أن يقع الربا فيما دوسها ، وحديث رسول الله صلى الله عليه وسلم قاطع في ذلك .

٣ — أن الربا في عقد التأمين فيه استعمال وعدم أمان ، وعدم تكافل وهذا يشكل خطراً على المجتمع القائم فيه التأمين من هذا النوع ، أعنى أنها المقامرة معها

### ٣ — شبهة الاستعمال :

أن شركات التأمين هي الجانب الأقوى والمتعصم ، بسبب القوانين التي تسير عليها شركات التأمين ، فهذه القوانين لا يراعى فيها مبدأ تحقق المساواة بين الطرفين تحقاً كاملاً ، وهي في مصلحة الشركات عالياً ، وهذا يؤكد حصيلة الإذعان في عقد التأمين ، مثل أنه إذا أدت ظروف إلى زيادة الخطر ، فإن المستأمن ملزم بزيادة القسط ، ليظل التناسب قائماً بين القسط والخطر ، ولكن إذا حدث أن نقص الخطر فليس للمستأمن الحق في تخفيض القسط . . وإذا عجز المستأمن عن دفع الأقساط خلال مدة التأمين فإن الشركة ترتب على ذلك وقف أثر العقد حتى لو وقع الخطر المؤمن منه .

— وهناك من يقول إن التأمين في ظل التأمين وسيطرة الدولة وماسكيتها لشركات التأمين تبعد عن عقد التأمين شبهة الغرر ، الربا ، الاستغلال . . ولكني أقول إن الدولة صعب على أنها تتدخل لحماية المستأمن من استغلال الشركة وتقف بجانبه شتى الطرق ، ولكنها تصبح عاجزة عن منع الغرر والربا ، وأعتقد أن الوضع لا يختلف كثيراً عنه في الشركات الخاصة سوى

في نقطة واحدة وهي عدم الاستعلال ونشر مظلة التأمين على الجميع .

والآن لننتقل إلى النقطة التالية :

### ب — البديل الاسلامي :

نأتي الآن إلى البديل الذي يتناسب مع المجتمع المعاصر من جهة ،  
والشريعة الإسلامية من جهة أخرى ، وفي رأي أن البديل ينقسم إلى قسمين :

### القسم الأول : التأمين التبادلي :

وهو قائم في العصر الحاضر ، بمعنى أن هذا النوع من التأمين موجود في  
العصر الحاضر . . . والتأمين التبادلي : هو عبارة عن المشروعات التعاونية ،  
Co-operative Enterprises كما يطلق على هذه المشروعات اسم مشروعات  
المembership Organizations العضوية . ويقصد بها تلك المشروعات التي  
تعارض عمليات التأمين بقصد تقديم الخدمة للأعضاء أصلاً ، وبدون السعي  
في سبيل تحقيق الربح كما هو الحال عادة في الشركات المغلقة (١) .

### Proprietary Enterprises

ومن المميزات الرئيسية للمشروعات التعاونية أن القائمين بإدارتها هم  
الأعضاء أنفسهم ، وهؤلاء الأعضاء لا يقومون عادة بدفع أجزاء في رأس  
المال ، إذ أن رأس المال غير موجود أصلاً في هذا النوع من المشروعات ،  
وبترتب على ذلك اندماج شخصية المؤمن والمستأمن في شخص واحد هو  
عضو الهيئة والذي تندمج فيه بالتبعية مسئولية المؤمن والمستأمن ، وتكون

---

(١) وهي شركات التأمين العادية .



مستوليته عادة وعلى وجه العموم غير محدودة إذا ما قورنت مسئولية المؤمن والمستأمن في المشروعات المملوكة .

ويظهر مما سبق أن العضو المستأمن في المشروع التعاوني يطلب الصمان من غيره من الأعضاء في نفس المشروع ، وفي نفس الوقت يضمن الأعضاء الآخريين إخطارهم بصفته عضواً في المشروع ، ولذلك يطلق على عملية التأمين التعاوني عادة لفظ التأمين التبادلي <sup>(١)</sup> .

ومشروعات التأمين التعاوني تعمل بدون رأس مال ، كما أنها لاتعمل بقصد الربح ، وهي عبارة عن مشروعات يشترك فيها الأعضاء الذين يتعرضون لخطر واحد مثل خطر الحريق ، وخطر الحوادث . . الخ . وهم في هذه الحالة عندما يقع خطر لأحد الأعضاء يقومون بالمساهمة في تغطية نتيجة الكارثة التي وقعت لهذا العضو سواء عن طريق حصص يدفعونها بعد تقدير الخسائر ، أو حصص مقدمة حتى يغطوا الخسائر التي وقعت ، وإذا حدث في نهاية العام فائض يقسم بين الأعضاء . على أن هذه الهيئات أو المشروعات لا تقوم بقصد الربح إطلاقاً . فهي تقوم في مواجهة استغلال شركات التأمين ولتحقق التعاون .

ومن عجب أن لانشاهد أثراً لتلك المشروعات أو الهيئات في مصر أو الدول الإسلامية ، ومن عجب أيضاً أن نشاهد أن تلك الهيئات أو المشروعات نشأت في إنجلترا والولايات المتحدة وبقية الدول العربية ، ولقد كان أولى بنا أن تكون لدينا هذه الهيئات ، وبدلاً من شركات التأمين المسغلة حتى

(١) د . سلامة عبد الله . إدارة وتنظيم منشآت التأمين ص ٤٤ .

لوكا نة مؤمنة ، وعتود التأمين التي تتعارض تماما مع الشريعة الإسلامية .  
 وإذا عن الدول الإسلامية تطبيق هذا النظام فإن لى أن اقترح أسلوب  
 عمل لهذه الهيئات فى إطار الشريعة الإسلامية ، وهذا الأسلوب هو أن تقوم  
 هيئات للتأمين التبادلى تجمع أعضاء المهن الواحدة والمتشابهة ، أو الأعضاء  
 الذين يتعرضون لخطر واحد . ويقوم كل عضو فى بداية كل عام بدفع حصة  
 معينة وثابتة ومتساوية مع بقية زملائه الأعضاء ، لكي تكون هذه الحصص  
 حاضرة لتغطية الخسائر إذا وقعت ، ولكي تعوض العضو المصاب بالخسارة  
 فوراً ، وهذه الحصص مخصصة لتغطية الأخطار التي يتعرض لها الأعضاء ،  
 وإذا لم تكف تلزم الأعضاء بدفع حصص أخرى خلال العام ، على أنه قد  
 يصبح هناك فائض فى نهاية العام من هذه الحصص ، ولا أرى أن يوزع هذا  
 الفائض بل تقوم الهيئة باستثماره فى المشروعات الاستثمارية عن طريق المشاركة  
 ( المصاربة ) لتحقيق المنفعة للاقتصاد القومى وللأعضاء أيضاً . . على أن تودع  
 الأرباح الناتجة عن هذا الاستثمار صندوق الهيئة لانفاق منه بسخاء لمقابلة  
 أية خسائر تقع ، وإذا زاد رصيد هذا صندوق بحيث يكفي تغطية كل الخسائر  
 فقد يعفى كل الأعضاء من دفع حصص أخرى . . وعلى هذا تحقق هذه الهيئة  
 عدة أهداف وهى :

١ — تحقيق الأمن والاطمئنان لأعضاء الهيئة وتغطية الخسائر التي  
 يتعرضون لها ،

٢ — عن طريق استثمار أموال الهيئة لتحقيق الفائدة والنفع للاقتصاد  
 القومى والشركات الاستثمار بالعالى .

٣ — تحقيق الفائدة للأعضاء في صورة تخفيض حصصهم في الهيئة أو عدم دفعها لعدة أعوام .

٤ — عدم سعى هذه الهيئات لتحقيق أى ربح — إذ أنها قائمة أساساً بقصد تقديم الخدمة لأعضائها — يشجع أعضاء المجتمع كله على التسابق فى الاشتراك فيها . . مما يؤهلها لتحقيق الأهداف السابقة .

وبعد: فإنى أرى أن قيام هذا النوع من الهيئات بجانب تحقيقه للأهداف السابقة ، فانه يكون أولى من التأمين الذى تشوبه شبهات الربا والصرر والاستغلال التى تعبر الوجه الإسلامى للمجتمع .

### القسم الثانى : التكافل الاجتماعى فى الاسلام :

إن المجتمع الإسلامى الصحيح هو مجتمع التكافل والتعاون كما وصفه رسول الله صلى الله عليه وسلم فى قوله « مثل المؤمنين فى توادهم وتراحمهم كمثل الحسد الواحد إذا اشتكى منه عضو تداعى له سائر الأعضاء بالسهر والحمى » .

والاسلام قد قرر حصة من الزكاة للفقراء والمساكين كما قرر حصة للفارمين وهم التجار المدينون فى غير معصية ويعجزون عن السداد ، فيقوم بيت المال بسداد دينهم نيابة عنهم من حصة الزكاة . .

وهنا نأتى إلى نقطة هامة وجوهرية وهى لب هذا البحث ، فاذا كنا نبحث عن المبالغ التى تجمعها شركات التأمين لإعادة استثمارها فى المشروعات . . فالأولى أن نسلط الطريق القويم « وهو الزكاة . .

( ١٦ - تمويل المشروعات )

إن في الزكاة فائدة كبرى عند جمعها .. وعلى كل إنسان أن يدفعها ..  
وعلى الدولة أن تنشئ صندوقاً أو هيئة لجمع الزكاة وصرفها في مصارفها ..  
وبدلاً من أن يستثمر أموال التأمين سواء بالفائدة أو القروض . ستثمر  
أموال الزكاة مباشرة عن طريق الدولة بلا فوائد أو قروض ، وذلك بأن  
تقوم هيئة متخصصة لها فروعها بجمع الزكاة في كل محافظة وكل قرية ، وبعد  
أن تجمع الزكاة بشرط أن يكون القائلون عليها من غير حرق الذمة ..  
توزع الزكاة في مصارفها الشرعية ثم يخصص جزء « العامين » في الاستثمار  
عن طريق المشاركة ( المضاربة ) بالإضافة إلى الجزء الذي يقيس به توزيع  
الزكاة في الاستثمار في إقامة المشروعات الصناعية والزراعية والتجارية . الخ  
وبذلك سيكون قد حققنا هذه أهداف هي :

١ — تحقيق وعودة الشريعة الإسلامية وتطبيقها ، وتحقيق العدالة  
الاجتماعية ، وإعادة الوجه الإسلامي للمجتمع المسلم مرة أخرى .

٢ — تحقيق التعاون والتكامل الاجتماعي بصورة أكثر إشراقاً ، بحيث  
يعود بالنفع على كل أعضاء المجتمع دون أن يشتركوا في شركات التأمين ،  
ودلك عن الطريق الإسلامي وتطبيق الشريعة الإسلامية ، ولا بأس أن ينشأ  
أعضاء المهن المتشابهة هيئات تأمين تبادلي فيما بينهم للمساعدة في تأمين  
الأفراد على حياتهم وأموالهم وممتلكاتهم .

٣ — إبعاد شبهات الربا والغرر والاستغلال عن المجتمع الإسلامي ،  
بإنشاء صندوق أو هيئة جمع الزكاة لانفاقها في مصارفها الشرعية التي حددها  
القرآن الكريم .

٤ — استثمار أموال الزكاة بالطريق الإسلامي الصحيح فنحقق فوائد

للمجتمع الاسلامى وهى الرأىة وارتفاع مستوى المعيشة والتقدم الذى نشده جميعا . .

إن فى الاهتمام على هيئة الزكاة المقترحة دمج لهذه الفوائد وتحقيق للريعة الاسلامية بما يفيدنا من تقليد العرب سواء الرأىالى أو الاشتراكى وسير فى نفس الطريق الذى سار فيه الرعيل الأول ومن تبهم وجعلوا من الأمة الاسلامية إمبراطورية قوية تملك دولا فى القارات الثلاثة . .

وقد صرح فضيلة الشيخ محمد علوانى رئيس لجنة العقوى بالأزهر . . بأن لجنة العقوى بالأزهر الشريف أفتت : « بأن التأمين بجميع أنواعه حرام لأنه مقاومة واستغلال ، أما المقامرة فلا أنه يرد ما يأخذه بين أن يموت أو يبقى لنهاية عقد التأمين ، ويستحق على كل مخصوصا وهذا مقاومة أما الاستغلال فإن شركات التأمين تعمل حسابا احتماليا لعدد الموتى فى أى سنة وتبالع فيه . . هذا بالنسبة للتأمين على الحياة . .

وأما أنواع التأمين الأخرى كالتأمين على السهارات والبضائع فإن الشركة لم تعمل من حائنها شيئا بالنسبة لسلامة هذه الأشياء ، فاستحقاقها المال على هذا يكون بغير وجه شرعى ، وترى اللجنة أن البديل للتأمين هو أن تجعل شركة مساهمة بطريق التعاون يقوم على إدارتها بعض المساهمين إذا أصيب بمحاذنة موت أو جائحة مالية فانه يأخذ من مال الشركة مقدارا معيناً ليسد به حاجته والله تعالى أعلم »<sup>(١)</sup> ،

(١) الأهرام الاقتصادية . العدد ٥٢٩ أول سبتمبر ١٩٧٧ ص ١٨ .

## ثالثا: الأسواق

بالوصول إلى نقطة البورصات أكون قد وصلت إلى آخر أدوات التمويل التي اخترتها في بحثي ، لتسكون مجالاً للبحث في كيفية تطوير هذه الأدوات لتساير الشريعة الإسلامية من جهة والعصر الحاضر من جهة أخرى وفي بحثي في البورصات اخترت البورصات بوجه عام .

وفي بحثي للبورصات داخل النطاق الإسلامي ، سوف ألمح النقاط التالية :

- ١ - البيع الآجل .
- ٢ - التنظيم الإسلامي للبورصات .
- ( أ ) نشاط البورصات الحالي .
- ( ب ) التنظيم الإسلامي للبورصات .

### ١ - البيع الآجل :

سوف أتكلم عن البيع الآجل باعتبار البورصات سوقاً للبيع الآجل « عن عائشة رضي الله عنها أن النبي صلى الله عليه وسلم اشترى طعاماً من يهودي إلى أجل ورهنه درعاً من حديد »<sup>(١)</sup> .

عن ابن عباس رضي الله عنهما قال « قدم النبي صلى الله عليه وسلم المدينة وهم يسلمون في الثمار السنة والسنتين فقال صلى الله عليه وسلم :

---

(١) رواه الشيخان والنفثائي .

من أسلف في ثمر — وفي رواية أخرى — في شيء فليسف في كيل معلوم ووزن معلوم إلى أجل معلوم «<sup>(١)</sup>.

هذان الحديثان يوضحان العقد المسمى بعقد السلم ومعناه السلف وزما ومعنى، وهو عقد موصوف في الذمة مؤجل بثمن مقبوض في المجلس . ويشترط له ما يشترط للبيع إلا أنه يجوز في المعدوم .

سئل عبد الرحمن بن الزبيدي وعبد الله بن أبي أوفى عن السلف فقالا :  
كنا نصيب المغنم مع رسول الله صلى الله عليه وسلم فكان يأتينا أنهار الشام فنسلمهم في الحنطة والشعير والزيت إلى أهل مسمى ، قال السائل قلت :  
أكان لهم زرع أو لم يكن لهم زرع ؟ قالوا : ما كنا نسألهم عن ذلك<sup>(٢)</sup> .

ولقد اتفق العلماء على امتناع السلف إلى أجل فيما لا يثبت في الذمة وهي الدور والعتار . وأما سائر ذلك من العروض والحيوان فاختلفوا فيها .

وهذا يوضح أن الفقهاء قد أدركوا معنى حديث الرسول الكريم رتقوا ولوا هذا الموصوع بتوسع ، بدليل اتفاقهم على أشياء واختلافهم على أشياء أخرى .

ولقد قال رسول الله صلى الله عليه وسلم « من أسلف في شيء فلا يصرفه في غيره »<sup>(٣)</sup> .

(١) رواه الخمسة .

(٢) د . العسال ، د . فتحي مرجع سابق ص ١٧٦ .

(٣) ابن رشد القرطبي . مرجع سابق ص ٢٠٠ .

ولقد قصد الرسول الكريم إلى أنه إذا تم السلف في شيء فإنه يوجب على من أخذه أن يرد مثله ، ولا يرد غيره .

ولقد انتشر للبيع الآحل في الأسواق الإسلامية ، لأنه من جهة يسهل البيع ، ومن جهة أخرى إذا لم تكن الأموال حاضرة فإنه يسهل على المتعاملين الاتجار دون توقف ، كما أنه من ناحية ثالثة أداة لتصرف السلع والبضائع كما أنه يسهل التعامل ولا يجعل هناك تعقيدات في السوق .

ولقد كان الإسلام أسبق من غيره في إنشاء هذه الأسواق التي تسهل على الناس وتيسر عليهم تعاملهم .

وقد رخص للإسلام في هذا العقد للعاجلة إليه تيسيراً على الناس ورفعاً للعرج عنهم ومراعاة لضرورتهم « والضرورات في الإسلام تبيح المحظورات <sup>(١)</sup> .

ويشترط في هذا العقد سبعة شروط هي :

١ — أن يكون فيما يمكن صبط صفاته من السكيل والموزون من حبوب وغيرها .

٢ — أن يصفه بما يختلف به الثمن طاهراً ، فيذكر حسنه ونوعه فيقول في التمر مثلاً برني أو معلقى ومحوها .

٣ — أن يذكر قدره بالسكيل في السكيل والوزن في الموزون والذراع في المدروع والعد في المعدود .

---

(١) عبد السميع المصري : مرجع سابق ص ١٠٣ .



- ٤ — أن يشترط أجلاً معلوماً له وقع في الثن عادة كالشهر .
- ٥ — أن يكون المسلم فيه عام الوجود في محله سواء كان موجوداً حال العقد أو معدوماً .

- ٦ — أن يقبض رأس ماله في مجلس العقد أو ما في معنى القبض .
- ٧ — أن يسلم الذمة فإن أسلم في عين لم يصح لأنه ربما تلف قبل أو ان تسليمه<sup>(١)</sup> .

هذا هو عقد البيع لأجل أو كما يسميه الفقهاء عقد السلم وهو جائز عقد أغلب الفقهاء حتى ولو كان الشيء معدوم في هذا العقد فقط .

## ٢ — البديل الإسلامي للبورصات الحالية :

في هذه النقطة سوف يكون راءاً على أن أبحث قبل أن أتحدث عن البديل الإسلامي — عن البورصات الحالية وعملها، لذلك سوف ينقسم البحث هنا إلى :

( أ ) نشاط البورصات الحالية .

( ب ) التنظيم الإسلامي .

واسوف أقوم هنا بشرح لكل نقطة

## ( أ ) نشاط البورصات الحالية :

أن العمل في البورصات يقوم على أسس تنظيمية تمنع البورصات وضعها

---

(١) د. العيسال ، د. فتحي : مرجع سابق ص ١٧٧ ن

وأهميتها كأداة في التعامل ، ولا شك أن هذا النوع من البورصات يرشد المدخر بفضل العمليات التي تعقد في مساحتها ، والأسعار التي تحددها إلى قيمة السكوك موضوع التعامل وإلى الإمكانيات المتاحة لرؤوس الأموال ، وهي تساعد بوجه خاص إلى تنبيه الأدهسان إلى الاتجاهات العامة في التنبؤات .

والبورصات في الحقيقة تولد فيها قوى الإنتاج وتنمو ثم تتلاشى طبيعياً ، فهي تعتبر المركز الذي يتم فيه تجميع التذبذبات التي تحدث في السريان الاقتصادي ، وتسجيلها ، والذي تنطلق منه الانتفاضات التي تحكم تحركاته .

فصلاً عن ذلك فلبورصة ميزة أخرى عظيمة هي ضمان سيولة أموال المستثمر المتداولة<sup>(١)</sup> .

والبورصات تقوم على التنظيم القانوني الذي تضعه الدولة ، وفي جمهورية مصر العربية يوحد مثل هذا التنظيم القانوني ، فقبل قوانين التأميم « ١٩٦١ » كانت توجد قوانين صدرت لتنظيم أعمال البورصة وخاصة بعد ثورة ١٩٥٢ وهذه القوانين هي على التوالي :

- ١ - قانون رقم ٢٢٦ لسنة ١٩٥٢ في شأن التعامل في الأوراق المالية .
- ٢ - قرار رئيس الجمهورية بالقانون رقم ١٦١ لسنة ١٩٥٦ باللائحة العامة لبورصات الأوراق المالية .

---

(١) اصل لمسى موحز المعلومات الخاصة بسوق الأوراق المالية ص ٣٧ .

هذه القوانين وماتلاها من مدكرات تفسيرية ولوائح منظمة تنظم أعمال البورصة . . . ولقد توقف التعامل في البورصة تقريبا في مصر بعد عام ١٩٦١ نتيجة قوانين التأمين ، ولكنه بعد الانفتاح الاقتصادى بعد عام ١٩٧٣ بدأ النشاط والحموية يدان من جديد في بورصة الأوراق المالية ، وإن كانت هناك معوقات تعيق تطور البورصة لتأخذ مكانها الطبيعي من ضمن أدوات التمويل ، ولكن حركة التطور كافية بإزالة هذه المعوقات .

ويوجد في البورصة نوعان من العمليات وهما :

#### ١ — العمليات العاجلة :

هذه العمليات لا تشمل على أى أجل إلا بالنسبة لتسليم الأوراق المالية أو البضائع موضوع التعامل ، ولا بالنسبة لدفع الثمن ، فهي تنفذ في مدى مهلة قصيرة جدا . . .

وهذا النوع من العمليات يعنى الأشخاص الذين يريدون تسليم الأوراق المالية أو البضائع موضوع التعامل وخصوصا المدخرين .

#### ٢ — العمليات الآجلة :

هذه العمليات تتضمن اشتراط ميعاد معين لتسليم البضائع أو الأوراق المالية موضوع التعامل ودفع ثمنها ، وهى تعتبر من أعمال المضاربة التى غالبا ما لا تتوافر فيها نية التسليم أو التسلم ، فالمشتري لأجل يأمل أن يرتفع السعر قبل انقضاء الأجل فيعيد بيع ما اشتراه ويحقق الفرق بين السعيرين ربما كذلك البائع بأجل يأمل على العكس أن يهبط الثمن خلال الأجل فيعيد شراء الأوراق المالية أو البضائع بأسعار مخزوة .

وتحدد عادة بعض الأيام في الشهر تحرى فيها كل بورصة عمليات التسوية أو التصفية<sup>(١)</sup>.

وفي الصفقات الآجلة يكون المشتري عادة في موضع أفضل من البائع ، ذلك أن المشتري لا يكون عايمه عند حلول الأجل إلا لتدبير المال اللازم لاستلام الأوراق أو البصائع ، أما البائع فعليه أن يجد الأوراق أو البصائع من النوع المعيب الذى باعه ، فإذا ما كانت تلك الأوراق أو البصائع بين يدي المشتري ويرفض هؤلاء التخلي عنها وحده البائعون على المكشوف أنفسهم في حالة اخقناق ، تضطرم لاستعصاة مركزهم بأثمان باهظة .

وهذا النوع من المضاربة لازم وضرورى . . لأن الغرض الأساسى من وجود البورصة هو تيسير توظيف الأموال بقصد الحصول على إيراد ، وبجانب هذا يتم فيها أيضا عمليات مضاربة ، وهناك اعتقاد راسخ عند الجمهور يحلظ بين المضاربة والمقامرة وهذا خطأ .

فيما الرأسمالى الحريص الذى يسمى رب العائلة لا يوظف أمواله إلا في سدادات الحكومة أو أسهم المشروعات القديمة المستقرة ، يسعى المضارب بالعكس إلى الشروع الذى قد يحدث فيه انتفاضة ، حيث ينتعج بدلا من تحقيق إيراد أو فائدة كسب أو خسارة رأس المال ، فالمضاربة تقوم على المحاطرة بلاشك ، ولولاها لما قامت مشروعات جديدة ، فالمضاربة وحدها هى التى تمول استغلال المكتشفات الحديثة<sup>(٢)</sup>.

---

(١) ص ٠ اميل ليفى . المرجع السابق ص ٣٩ .  
للتصفية هى اذا اتفق المتعاقدان فيما بينهما على دفع مجرد فرق مالى بسيط من أحدهما للآخر ، هذا الفرق هو الفائج من اختلاف الأسعار بين يوم ابرام العملية ويوم للتصفية .

(٢) ص ٠ اميل ليفى : المرجع السابق ص ٤٨١ .

والمصاربة لازمة حدا لاستمرار العمل في البورصة ، وكل محاولة عملت بمعرفة الحكومات لإبطالها كان نصيبها الفشل .

ولكن المضاربة قد تخرج أحيانا من وطيقتها وتتخذ شكل المقامرة ، فهي قد تتطور بفعل المصالح الفردية البهجة وبوسائل ممقونة وغير مشروعة للتأثير على الأسعار ، وهذا الشكل يؤدي إلى الإخلال بموازين الأسعار ، ويحمل البورصة أقرب إلى ناد للميسر يؤمه المقامرون ، ويقصدون إلى ذلك الاتتماع من تقلبات الأسعار المتقلبة هبوطا وارتفاعا .

والتعامل على الصفقات الآجلة في البورصة قد تنطبق عليها أركان هذا العقد ( عقد السلم ) من أنه بيع شيء معلوم إلى أجل معلوم ، ولكن ينقصها أهم أركان هذا العقد وهو نية تسليم المبيع<sup>(١)</sup> .

ولا شك أن المضاربات التي تحرى في تلك البورصات والثروات التي تنهب في ثوانى ، والمؤامرات التي تمهاك داخل هذه الأسواق لا تكار بعض الصفقات ، أو الأضرار ببعض الأشخاص حتى أطلق على هذه السوق أحيانا ( بيت الميسر ) .

فإذا أعدنا إلى حكم الإسلام في مثل هذه المعاملات نجد أنه يحرمها تحريما قاطعا ، منعا للضرر بالناس والفرد ، فمن حكيم بن خزام أنه قال :  
يا رسول الله يسألني المرء البيع ليس عندي ما يبيعه منه ثم أبتاع له من السوق ، فقال عليه الصلاة والسلام « لا تبع ما ليس عندك » وفي رواية أخرى « لا تبع فيما حق تقبضه » .

(١) عبد السميع المصري مرجع سابق ص ١٠٥ .

وهن زيد بن ثابت أنه قال : نهى رسول الله صلى الله عليه وسلم أن تباع السام حيث تباع حتى تعوزها التعار إلى رحالم<sup>(١)</sup> .  
وهذا بوصح بجلاء حرص رسول الإسلام ، والشريعة الإسلامية ، من إبعاد شبهة الاحتيال والمقامرة عن الأسواق وعن المعاملات ، والواقع أن المصاربة مجال فسيح للمعامرة في طلب الثراء العريض من أقرب الطرق وحيث تكون المقامرة ، وتكون دوافع الاحتيال والنصب أقوى الأسلحة وأفعالها في يد المعامرين ، ولسم وقع على مسرح البورصة من « خبطات » جرت الخراب على الناس ، على حين هيأت الثراء الواسع لفئة قليلة من المعامرين المقامرين .

والشريعة الإسلامية تنكر هذه المقامرة ، وهذا المنكر وتضرب على أيدي المتلبيين به حماية للمجتمع ، ودفعاً للتأج الخطيرة المترتبة على إفقار الناس وأكل أموالهم بالباطل ، وتلاعب بأموال المدخرين ، والذين يدفعون برؤوس أموالهم ينفون تشغيلها من أحل الاقتصاد ومن أجل استغلال المشروعات الجديدة .

والاسلام كما وصح من الأحاديث السابقة الذكر يحرص على أن ينقى سوق التعامل من الشوائب التي قد تشوبه، ومن التلاعب والمقامرة ، لذلك وصح الحدود واستن القواعد التي تحمي المعاملين في هذه السوق من التلاعب مع الجشعين .

### ب - العنظيم الاسلامى للبورصات :

دأينا كيف تسير البورصة ، والقوانين المنظمة لها . . ومن خلال هذا

(١) عبد السميع المصرى المرجع السابق ص ١٠٧ .

— ٢.٣ —

العرض أرى أن البورصات سوق صالحة للتعامل والمعاملات في الدول الإسلامية، ولكن لا بد من إدخال بعض التنظيمات عليها حتى تكون متمشية مع السوق الإسلامية .

والبورصة لها شروط وهي :

- ١ — وجود مكان معلوم .
- ٢ — اتصال البائعين والمشتريين بسهولة ويسر .
- ٣ — اتجاها أثمان السلع نحو التساوى أو اتحاد وضعها السليم بسرعة وسهولة .
- ٤ — الحرية التامة بين المتعاملين .

وأنى أرى أن السوق الإسلامية من خلال أحاديث رسول الله صلى الله عليه وسلم لها نفس الشروط التي للبورصة فهي :

١ — وجود مكان معلوم :

حدثنا موسى بن إسماعيل قال ، عن عبد الله بن رضى الله عنه قال كنا تلقى الركبان فنشترى منهم الطعام ، فها هنا النى صلى الله عليه وسلم أن فتاعه حتى يبلغ السوق .

وهذه حقيقة تظهر أنه لا بد من التعامل داخل مكان محدد ، وفي مكان معلوم .

٢ — اتصال البائعين والمشتريين بسهولة وسرعة :

من الحديث السابق نرى أنه ما دام هناك مكان معلوم للتعامل وهو السوق

فلا بد أن يلتقى فيه البائعون والمشترون ، بالإضافة إلى ذلك فإدام هو معلوم  
فالاتقاء سهل بين البائع والمشتري .

### ٣ — الحرية التامة بين المتعاملين :

قال رسول الله ﷺ « المتبايعان بالخيار كل واحد منهما بالخيار على  
صاحبه ما لم يتمرقا »

في هذا الحديث بوصح لنا رسول الله ﷺ أنه من آداب التعامل في  
السوق ، الحرية التامة بين البائع والمشتري ، فهذا يعرض الثمن أو السلعة  
وهذا يقبل أو لا يقبل ، فلكل الحرية .

### ٤ — أثمان السلع نحو التساوى واتحاد الوضع السليم بسرعة وسهولة :

في حديث موسى بن إسماعيل يتضح فيه أن السهى عن التعامل خارج السوق  
كان لغرض ، وهو أن يعرف الركبان الأسعار بالسوق ويبيعون على هذا الأساس ،  
وهذه ميزة السوق هي أن تجعل أثمان السلع أو الصفقات موضع التعاقد  
معروفة وطاهرة وواضحة . .

فما سبق يتبين لنا كيف أن الإسلام يتفق مع المدينة الحديثة وأن  
البورصات كانت مستخدمة ، وإن كانت ليست بهذا التطور . .

ولكن هناك المضاربة التي تعسكر صفوها هذا السوق ، ولا أقصد المضاربة  
التي تبغى صالح الاقتصاد القومى لأن المضاربة في حد ذاتها علامة جيدة على  
التنبؤ بالمستقبل . . ولكنها أحيانا تخرج عن هذا المفهوم وتتحول إلى المقامرة ،  
وهذه لابد من الوقوف أمامها لمنع اضطراب السوق ، واهتزاز الاقتصاد  
القومى لأن السورصة تعتبر جهاز التمويل والاستثمار . .



لهذا أرى :

١ - أن تدخل الحكومة في البورصة الأسعار الدنيا والعليا ، وهي التي تتأرجح بينهما الأسعار ، وهنا نطمئن إلى أن عمليات المصاربة على مروق الأسعار تمرى حسب طبيعة السوق ، ودوافع العرض والطلب وأن الصفقات العمورية لا يقع منها إلا القليل النادر الذي لا يؤثر على السوق .

٢ - في حالة ارتفاع الأسعار وانخفاضها بالنسبة لأسهم الشركات وسامعها فعلى الشركة التي ارتفع السعر أو انخفض لديها ، أن تقدم تقريرا خلال مدة معينة ( تكون مسئولة مسئولية كاملة عنه ) عن سبب ارتفاع أو انخفاض أسعار الأسهم أو السلع . . ويظهر إن كان هناك تلاعب أولا عند تقديم حساب الأرباح والخسائر ، والميزانية في نهاية العام . .

٣ - يجب على الحكومات الإسلامية أن تخصص أجهزة رقابة على الشركات التي تتعامل في البورصة ، حتى لا يتلاعب رؤسائها أو مديروها في الميزانيات فيؤثروا على الأسعار في البورصة ويستفيدوا هم وأتباعهم من مروق الأسعار .

٤ - هذا يجانب أحكام الرقابة على البورصات بصفة عامة على المتعاملين فيها ، حتى لا يحدث تلاعب بها ، وحتى يأمن المتعاملين شر تقلبات الأسعار الخفيفة نتيجة المضاربة السيئة ، وحتى تؤدي تلك الأسواق دورها كجهاز لتمويل والاستثمار . . بعد هذا العرض لأدوات التمويل التي اخترتها وهي البنوك ، وشركات التأمين ، والبورصات .

أنقل إلى البحث الثانی والأخير وهو نهاية هذا البحث وبحث في مصادر التمويل في ظل الإسلام ( الداخلية والخارجية ) وبحث وضعها في ضوء الشريعة ، ومطالبات العصر الحديث من جهة أخرى .

## المبحث الثاني

### طريق إسلامي لمصادر تمويل المشروعات

في المبحث السابق تناولت بالتفصيل أدوات التمويل من منظور إسلامي، ولعل أدوات التمويل السابق ذكرها ليست وحدها هي التي تلعب الدور الهام في التمويل، ولكن توجد مصادر المشروع التمويلية . وهذه المصادر أما أن تكون ذاتية أي داخل المشروع نفسه ويكون اعتمادها على أموال أصحابها المشروع، ولكن لما كانت ظروف السوق والمعاملات تجعل أصحاب المشروعات مضطرين للائتماء إلى مصادر أخرى ، فإنهم يلجأون إلى المصادر الخارجية ، وعلى ذلك فإن مصادر تمويل أي مشروع تتكون من :

!

أولاً : المصادر الداخلية ( الذاتية ) .

ثانياً : المصادر الخارجية .

ولسوف أتناول المصادر الداخلية أو الخارجية من منظور إسلامي أيضا لعدد من المشروعات هي :

- ١ - المشروع الفردي .
- ٢ - شركات المساهمة .
- ٣ - الشركات العامة .
- ٤ - الجمعيات التعاونية .

## أولا : المصادر الداخلية ( الذاتية )

المصادر الداخلية تختلف حسب نوعية المشروع وتختلف حسب النظام الاقتصادي القائم ، وسوف أتناول المصادر الداخلية لعدد من المشروعات من وجهة نظر الشريعة الإسلامية وهي :

### ١ - المشروع الفردي :

هو عبارة عن مشروع يمتلك الفرد رأس ماله وهو وحده المتصرف في هذا المال ، وهو المتصرف في إدارة المشروع ، وكما ذكرت من قبل أن المشروع الفردي<sup>(١)</sup> أجاز في الإسلام وأباح استثمار المال شرط أن يكون في نواح مشروعة ، وأبيح لهذا المال العمل وتحقيق الأرباح والتعرض للخسارة

لهذا فإنه لا توجد أية موانع من وجهة نظر الشريعة الإسلامية تقف أمام رأس المال الفردي .

### ٢ - شركات المساهمة :

ذكرت من قبل<sup>(٢)</sup> الشركات المساهمة وكيفية عملها وتقسيم رأس مالها ولقد أشرت أيضا<sup>(٣)</sup> أن شركات المساهمة تشبه شركات العذان . على هذا فإن أعمال هذا النوع من الشركات حلال من وجهة نظر الشريعة الإسلامية

(١) البحث الأول : المصل الثالث .

(٢) البحث الأول . الفصل الأول .

(٣) البحث الأول . الفصل الثالث .

كما أن أرباح هذه الشركات خلال طالما أن رأس مالها يتعرض للربح والخسارة، وعلى هذا فإن أسهم هذه الشركات غير محرومة شرعا، لأنها متفقة مع ما جاء به الشروع، وهذا النوع من الشركات في سبيل زيادة رأس ماله يلجأ إلى مصدر آخر وهو الاحتياطات وقد سبق أن ذكرتها<sup>(١)</sup>، ومادامت هذه الأموال تهدف إلى تقوية المركز المالي للشركة، وتعمل على رأس المال وتعرض للمخاطرة فهي تتمشى مع ما جاء به الشرع.

ويوجد مصدر ثالث لتقوية مركز الشركة المالي ألا وهو الأرباح المحتجزة (الغير موزعة) التي سبق أن ذكرتها أيضا<sup>(٢)</sup>، وطالما أن هذه الأرباح المحتجزة الهدف منها هو إعادة استثمارها مرة أخرى من أجل النمو والتوسع مثل رأس المال تماما فهي تتمشى مع ما جاء به الشرع.

### ٣ - الشركات العامة :

سبق أن تعرضت لهذا النوع من الشركات<sup>(٣)</sup>، وفي هذا النوع من شروعات بتضح جليا إيفاق الدولة، ويؤكد ان يخلدون على أهمية الانفاق الحكومى فى الدولة الإسلامية، ويبين آثار هذا الانفاق فى النواحي الاقتصادية والاجتماعية والسياسية، وأن نقص هذا الانفاق يؤدي إلى عواقب سيئة... وفي ذلك يقول :

« إن نقص العطاء من السلطان نقص في الجباية، والسبب في ذلك أن

(١) المبحث الثاني : الفصل الثاني .

(٢) المبحث الثاني : الفصل الثاني .

(٣) سواء فى المبحث الأول من الفصل الأول أو المبحث الأول من الفصل

الدولة والسلطان هي السوق الأعظم للعالم ومنه مادة العمران ، فإذا احتجعت السلطان الأموال أو الجبايات أو فقدت فلم يصرفها في مصارفها قل حينئذ ما بأيدي الخاشية والحامية واقطع أيضا ما كان يصل منهم لخاشيتهم وذويهم وقلت نفقاتهم حملة وهو معظم السواد ونفقاتهم أكثر مادة للأسواق ممن سواهم فيقع السكساد حينئذ في الأسواق وتضعف الأرباح في المتاجر فيقل الخراج لذلك لأن الخراج والجباية إنما تكون من الاعمار والمعاملات ونفاق الأسواق وطلب الناس للعوائد والأرباح ووبال ذلك عائد على الدولة بالمقص لقلة أموال السلطان حينئذ بقلة الخراج فان الدولة كما قلناه هي السوق الأعظم لم الأسواق كلها وأصلها ومادتها في الدخل والخرج فان كسدت وقلت مصارمها فأجدر بما بعدها من الأسواق أن يلحقها مثل ذلك وأشد منه وأيضا ، فالمال إنما هو متردد بين الرعية والسلطان منهم إليه ومنه إليهم فإذا حبسه السلطان عنده فقدته الرعية سنة الله في عبادِهِ<sup>(١)</sup> .

وعندما أقامت الدولة الإسلامية بعض المشروعات الاستثمارية أنشئ ديوان خاص بها هو «ديوان المستعلات»<sup>(٢)</sup> للاتفاق على مشروعات الدولة . وهذا يؤكد جواز إنفاق الدولة على المشروعات العامة . . وفي العصر الحديث توجد مصادر أخرى غير إنفاق الدولة هي :

— مخصصات الاهلاك .

— الاحتياطيات .

(١) عبد الرحمن بن خلدون المقدمة ص ٢٣٩ .

(٢) د . شومى شحاتة مهابيم ومبادئ في الاقتصاد الاسلامي

— الديون .

— التصرف في الأصول .

— الأرباح المحتجزة .

وقد سبق أن ذكرت هذه المصادر بالتفصيل<sup>(١)</sup>، وطالما أن هذه المصادر لا يشوبها ربا أو غرر أو أى شبهات أخرى وأنها حلال شرعا، وطالما أنها تستخدم لتقوية مركز المشروع المالى وتعمل عمل رأس المال وتعرض للمخاطرة فإن هذه المصادر تتفق مع وجهة نظر الشريعة الإسلامية .

#### ٤ — الجمعيات التعاونية :

قامت الجمعيات التعاونية في مختلف الأنشطة لمواجهة استغلال أصحاب المشروعات الخاصة، وهى في المجتمع الرأسمالى تقوم بجانب المشروعات الخاصة لاحتاد التوازن والحماية المستهلك والمنتج الصغير، وفى الاقتصاد الموحد والاقتصاد الاشتراكى تقوم كجهاز تعتمد عليه الدولة في تنفيذ الخطة، ورأس مال الجمعية التعاونية عبارة عن أسهم غير محدودة العدد. وهى صكوك متساوية القيمة، وعن القول عن مدى جواز هذه الأسهم شرعا أقول بأن هذه الأسهم فى وضعها هذا تماثل أسهم شركات المساهمة من حيث تعرضها للكسب والخسارة، وارتياح ميادين الأعمال، وتعرضها للمخاطرة التى يتعرض لها رأس المال ..

لأن هذه الأسهم تتفق مع ما جاءت به الشريعة، وتتفق مع وجهة

---

(١). المبحث الثانى . للمصل الثامى .

النظر إلى الأسهم في شركات المساهمة ، ولكن الجمعيات التعاونية فانونها يفرض فائدة ثابتة للأسهم ، وهي تصرف لأعضاء محاسب توزيع عائد على المعاملات وذلك بعد الاستقطاعات من الربح . . وهذه الفائدة طبقاً لوجهة النظر الإسلامية محرمة ، صحيح أن هذه الفائدة تدفع لقاء تعرض رأس المال للمخاطرة ، ولقاء مخاطرة أصحاب الأسهم في تعويض مداخلتهم للكسب أو الخسارة ..

ولكن كل هذا لا يبرر دفع فائدة ثابتة للأسهم بجانب عائد المعاملات وأرى طبقاً لوجهة نظر الشريعة أنه يكفي حداً توزيع عائد للمعاملات وزيادته بدلاً من دفع فائدة ثابتة للأسهم ، وأرى أن هذه الفائدة يجب أن تلتقى من القوانين التعاويضية ، وبدلاً من اقتطاع الفائدة ( وهي ٦ ٪ في القانون المصري ) يحتجز جزء منها كاحتياطي ، والجزء الباقي يوزع كعائد للمعاملات ، ولهذا أرى أن هذه الفائدة غير جائزة . .

بالإضافة إلى الأسهم توجد الاحتياطيات سواء التجميعية وهي التي تواجه النقص في قيمة بعض الأصول أو خسائر محتملة ، والاحتياطيات الشخصية وهي جزء من الأرباح تقتطع بهدف تقوية مركز الجمعية المالي . . وبالإضافة إلى الاحتياطيات يوجد :

— ما قد يفرض من رسوم العضوية .

— الهبات والوصايا .

— ما يسقط الحق في المطالبة به من العائد .. إلخ .

والاحتياطى كما سبق أن بينت يتفق مع روح الشريعة الإسلامية ،  
كما أن رسوم العضوية والهبات ، والحقوق التى سقط الحق فى المطالبة بها ،  
كل هذا فى انضمامه إلى المال يهدف لتقوية مركز الجمعية المالى ،  
وطالما أن هذه البنود تعمل عمل رأس المال من حيث التعرض للمخاطرة ،  
والتعرض للربح والخسارة ، وأنها تهدف إلى زيادة قدرة الجمعية على  
العمل والتوسع . .

إذن فهى تتفق ووجهة نظر الشريعة الإسلامية ، لهذا فهى ليست محرمة  
شرعاً وجائزة إسلامياً .

## ثانياً : المصادر الخارجية

والآن سوف أتعرض للمصادر الخارجية ، وهى إحدى مصادر المشروعات  
للتحويل من وجهة النظر الإسلامية ولعدة مشروعات هى :

### ١ - المشروع الفردى :

يوحد أمام صاحب المشروع طريقان إذا لم يكف ماله الخاص فى أن  
يستمر مشروعه ، إما أن يشرك معه آخر يكون لديه المال ، ولكنه فى  
هذه الحالة سوف يعبر شكل المشروع القانونى ، ولكن صاحب المشروع  
الفردى قد يريد الحفاظ على شكل المشروع ، ولهذا فهو يلجأ للطريق الثانى  
وهو الاقتراض سواء من المؤسسات أو البيوت المالية ، أو أصحاب رؤوس  
الأموال ، وهو فى الحالتين يدمع فائدة على ما يقتض (١) ، ولكن الوضع

(١) أوصحته فى نظريه الربا المحرم فى أنشطة البنوك الحسالية فى  
المبحث الأول من الفصل الرابع ( أولا ) .



— ٢٦٣ —

في المجتمع الإسلامي يختلف، فإن أصحاب رؤوس الأموال أو البنوك الإسلامية عندما يقرضون صاحب المشروع الفردي، فإنهم يستثمرون أموالهم على أساس عقد المضاربة، وبدلاً من الفائدة الربوية يتقسمون الأرباح، وبذلك تستفيد جميع الأطراف وينجو المجتمع من شرور الفائدة الربوية، ويحتفظ صاحب المشروع بشكل مشروعة وسيطرته عليه.

## ٢ — شركات المساهمة :

توجد عدة مصادر خارجية لهذا النوع من الشركات وهذه المصادر هي :

### (١) الأسهم المتأخرة :

سبق أن تعرضت لها بالتفصيل من قبل<sup>(١)</sup> وأوضحت كيف أنها تشكل عبئاً على المشروع، وأن لها عدة مضار، واتقاء لهذه المضار، فإنه يوجد في الإسلام ديوان يسمى « ديوان المستغلات » وعمل هذا الديوان هو إنشاء المشروعات الاستثمارية أو مساعدتها ومدها بالأموال على أساس عقد المضاربة السابق ذكره<sup>(٢)</sup>، وعندما تقوى هذه المشروعات فإنه يسترد ما أعطاه أياها من أموال لكي يقوم بدورة تجاه المشروعات الأخرى ..

وتجنباً لأضرار الأسهم المتأخرة فإنه يوجد طريق آخر هو إصدار أسهم عادية، وإذا كانت الحاجة عاجلة فإنه يلجأ للطريقة سابقة الذكر.

(١) المبحث الثاني . الفصل الثاني .

(٢) سواء في المبحث الأول من الفصل الثالث أو المبحث الأول من الفصل

الرابع .

## (ب) السندات :

سبق أن تعرضت للسندات<sup>(١)</sup>، وأصبحت أن السندات تعتبر بمثابة قرض على الشركة لقاء فائدة سنوية ثابتة وهي مجرمة شرعا<sup>(٢)</sup>، وهذه الفائدة مهما حاولت النظم الاقتصادية الحديثة أن تعبدل منها، مثل مسكرة معدل فائدة متغير يعتمد على أن يكون جزء من السند ثابت، والجزء الآخر يتوقف على معدل مكاسب المشروع، ومهما حاولت هذه النظم اللب والدوران، فإن معدل الفائدة الثابت يمارس نفاذا طاعيا، ويمثل عرقلة لدفع عمله الإنتاج<sup>(٣)</sup>.

ومن الرأى أنه بدلا من إصدار السندات، فعلى المشروعات أن تلجأ إلى :

### ١ - نظام المضاربة

٢ - أو إصدار أسهم جديدة لزيادة رأس مال الشركة .

## (ج) الاقتراض

سبق أن تعرضت لجميع صور القروض القصيرة والمتوسطة والطويلة<sup>(٤)</sup>، وأصبحت أن العوائد التي تدفع على هذه القروض هي فوائد ربوية محرمة،

(١) المبحث الثانى من الفصل الثانى .

(٢) د . محمد عبد المعص الحمال : الأخلاق والمعاملات فى الإسلام ص ٤١ .

(٣) أنوار اقبال قرشى : الإسلام والربا ، ص ٢٤٤ .

(٤) المبحث الثانى من الفصل الثانى .

والطريق الإسلامي الذي سبق أن اقترحته هو عقد المضاربة ، وهذا العقد يبعدنا عن شرور الفائدة ويحقق أهداف الشريعة الإسلامية ، ويسير لنا إلى الطريق الصحيح .

ويوجد مصدراً آخر هو الائتمان التجاري ، وطالما أن هذا النوع يخلو من الربا ، وأنه يسهل العمليات التجارية ، وما دامت الثقة متوافرة لهذا النوع ، وكما سبق أن أوضحنا<sup>(١)</sup> أنه مصدراً هاماً للتمويل الخارجي ، لهذا لا أرى أنه يتعارض مع الشريعة الإسلامية ، بل إنه يمتشى معها ، بخلاف الائتمان المصرفي الذي تشوبه شبهة الربا .

### ٣ - المشروعات العامة :

سبق أن تعرضت للمشروعات العامة من قبل<sup>(٢)</sup> ، وأنه أمام هذه المشروعات نوعان من الاقتراض ، الأول هو الاقتراض المحلي ، ولقد سبق أن تعرضت لهذا النوع من القروض وقدمت له الاقتراحات الإسلامية<sup>(٣)</sup> ، والنوع الثاني من أنواع القروض للمشروعات العامة هو القروض الأجنبية ، وهذه القروض تكون عادة قروض إنتاجية لشراء آلات أو سلع إنتاجية ، وعلى هذا أرى أن تكون القروض من الأموال السائلة ( النقدية ) عن طريق « بيت المال » أو « ديوان المستعجلات » فقط ، وعلى هذا يكون الاقتراض من الدول الأجنبية من أجل الإنتاج أي سلع إنتاجية ، أو وسهطة ، أو آلات . . وبهذا من دفع فائدة ربوية محرمة شرعاً فإنني أرى :

(١) البحث الثاني من الفصل الثاني .

(٢) البحث الثاني من الفصل الثاني .

(٣) سواء في البحث الأول الفصل الرابع أو النقطه السابقة مباشرة عن شركات المساهمة .

١ - إما أن يشارك رأس المال الأحمى في المشروعات على أساس عقد المضاربة ، وأن يتقاسم الأرباح مع الطرف الإسلامى بعد خصم الاستقطاعات والمصاريف والاحتياطيات

٢ - وإما أن يقدم لنا رأس المال الانتاجى هذا وهو الآلات والمعدات الفنية بشرط ألا ندفع فائدة الربوية ، ولكن زيادة في الثمن فقط تدفع بعد فترة يتفق عليها ، على أساس أن ما يدفع زيادة في ثمن ما يشتريه يتناسب مع المدة التى ينتظرها مقدم القرض الإنتاجى .

هذا ما أقترحه فى ضوء الشريعة الإسلامية ، وببعدنا عن شهات الربا .

#### ٥ - الجمعيات التعاونية :

سبق أن ذكرت أن مصادر الجمعيات التعاونية الداخلية قد لا تكفى<sup>(١)</sup>، لذلك فهى تلجأ إلى الاقتراض سواء من البنوك التجارية أو التعاونية ، وهى لقاء ذلك تدفع فوائد ربوية محرمة شرعاً ، وعلى هذا أرى كما سبق أن أوضحته أن على البنوك التجارية أو البنوك التعاونية أن تقدم قروضها على أساس عقد المضاربة<sup>(٢)</sup> ، وإلى أحد أن تقوم البنوك التعاونية بامداد الجمعيات التعاونية بالأموال على أن يكون بهذه البنوك أجهزة بحوث تقدم النصح للجمعيات التعاونية حتى يحدث الأثر المطلوب من إنشاء هذه الجمعيات، هذا من ناحية ، ومن ناحية أخرى، فإنى أرى أن تساهم الجمعيات التعاونية فى أسهم تلك البنوك حتى تشد من أزر هذه البنوك من جهة ،

(١) المبحث الثانى الفصل الثانى .

(٢) المبحث الأول الفصل الرابع .

ومن جهة أخرى حتى يكون ارتباط الجمعيات بالبنوك ارتباطاً أقوى ،  
ويوجد مصدر آخر هو الودائع على اختلاف أنواعها سواء من أعضاء الجمعية  
أو من غير أعضائها ، وهو مصدر هام لأنه يجذب رؤوس أموال كثيرة  
لاستثمارها في الجمعية على أن ترد عند الطلب ، وأن ترد غير منقوصة عند  
التصفية . . ولقد سبق أن تعرضت بالتفصيل للودائع ومدى أهميتها للجمعية <sup>(١)</sup> .

وطالما أن هذه الودائع تحقق تقوية المركز المالي للجمعية ولا تدفع لقاءها  
فوائد . . فإنها تسير مع وجهة نظر الشريعة الإسلامية .

وبعد هذا الاستعراض للمصادر الداخلية والخارجية فإني أكون قد  
وصلت إلى نهاية بحثي ، وآتمنى من الله تعالى أن أكون قد وفقت فيما  
قصدت ، ووفقت في تقديم جهد متواضع أخدم به أمتي ووطنى الإسلامى  
الكبير .

---

(١) البحث الثانى ( ثانيا ) الفصل الثانى .

## الخاتمة

وبعد :

فإنى قمت فى الباب الأول باستعراض أشكال المشروعات المعاصرة فى مختلف النظم الاقتصادية ، وإدارة تلك المشروعات مالياً سواء من ناحية مفهوم الإدارة المالية وأهدافها ووظائفها ، والإدارة المالية للمشروعات فى تلك النظم ، وبعد أن قمت بعرض لأدوات تمويل هذه المشروعات من بنوك وشركات تأمين وبورصات ، وعرض لمصادر تمويل هذه المشروعات سواء المصادر الداخلية (الذاتية) أو المصادر الخارجية .

بعد هذا العرض ، انتقلت إلى الباب الثانى لاستعراض الجانب الإسلامى ومن خلال هذا توصلت إلى عدة نتائج وهى على التوالى :

أولاً: إن أشكال المشروعات فى الإسلام تستطيع عملها من قدرة تنظيمية أن تستوعب كثير من الأنشطة الاقتصادية المعاصرة، فمثلاً إذا ألقينا نظرة على شركات العنان التى تؤسس على مساهمة الشركاء بأموالهم فهى تقابل شركات الأموال فى العصر الحديث ، كما أن تسميتها أحياناً بأنها شركات أموال دليل قاطع على أنها تقابل شركات الأموال الآن سواء أكانت شركات المساهمة أو شركات ذات مسئولية محدودة ، وشركات المضاربة التى يسهم فيها الشركاء بالعمل من ناحية ، والمال من ناحية أخرى ، تقابل شركات القوصية البسيطة والتوصية بالأسهم ، وشركات المفاوضة وهى التى تقوم على أساس تفويض كل شريك إلى صاحبه شراء ، وبيعاً ، ومضاربة

وتوكيلا ، وابتياعا في الذمة ، ومسافرة بالمال ، وارتها نا .. فهي على ذلك تقابل التوكيلات السياحية ، وشركات التعليلص الجركى ومكاتب التصدير والاستيراد مثلا وغيرها ، من أنواع هذه الشركات ، والمشروعات العامة في الإسلام تشابه تقريبا تلك المشروعات العامة التي تقام الآن ، بل إن المشروعات العامة في الإسلام سبقت المشروعات العامة التي تقيمها الدول الاشتراكية وتفخر بها سواء من ناحية تقديم الخدمات أو إقامتها لسد فراع في الاقتصاد القومى ، مثل مشروعات تمهيد الطرق وشق الترع .. الخ وهذا دليل على سبق الإسلام في هذه المجالات .

ثانياً : وفي مجال الإدارة المالية في الإسلام تناولت مفهوم الادارة المالية وتعريفها في الاسلام ، كما تعرضت لأهدافها ، وفي مجال وظائف الادارة المالية في الاسلام محد أن الاسلام قد وضع أسس هذه الوظائف قبل أن توضع في العصر الحديث بل نفذها بأحسن ما يكون ، ففي مجال التخطيط مجد القرآن الكريم في سورة يوسف وضع أسس التخطيط العلى السليم وهي ترشيد الانتاج ، وترشيد التخزين ، وترشيد الاستهلاك ، ثم إنه وصح التخطيط بعيد الآجل ورسم سياسة سليمة لهذا التخطيط في الاسلام مبنى على ترتيب الأولويات حسب المقاصد الشرعية وهي الضروريات ، والحاجيات ، والتحسينات وفي التخطيط ترتب الأولويات من حيث تحديد الأهمية النسبية لكل هدف ، والبدء في تنفيذ الأهم فالأهم حسب المقاصد الشرعية المذكورة آنفا ، والتخطيط المالى في الاسلام مبنى على هذه الأسس بجانب أنه يهدف أيضاً إلى تجنب الإسراف والتبذير والعدالة في توزيع الدحول والثروات ..

ومن أمثلة التخطيط المالى فى الاسلام ما حدث فى عهد عمر بن الخطاب فى تقدير الخراج على الأرض الزراعية .

وفى مجال التنفيذ نجد أن الاسلام وضع أسساً وقواعد للتنفيذ وهى المشاركة والتعاون والإشراف الدقيق ، وليس أدل على ذلك من أن الخلفاء كانوا يعينون الولاة بأنفسهم حتى يطمئنوا إلى سلامة التنفيذ ، ومن عناصر تنفيذ التخطيط السليم ما نراه فى عهد عمر بن الخطاب من تدوين الدواوين وتقدير الاعطيات ..

وإذا انتقلنا إلى مجال الرقابة ، نجد أن الادارة فى العصر الحديث وصفت أسساً وقواعد دقيقة للرقابة ، ولكن فى مجال تنفيذ الرقابة وأحكامها .. لم تستطع أن تصل إلى المستوى الرقابى المحكم الدقيق فى النظام الإسلامى ، وذلك لأنه فى الدولة الإسلامية الرقابة تنبع من داخل الانسان من ضميره ومن وجدانه .. والاسلام قائم على تربية النفس والروح .. فإذا كانت صافيتين أصبحت الرقابة سليمة ، وعلى ذلك فالرقابة كانت تابعة من صمات ربقية .. بالاصافة إلى وجود رقباء على العاملين أيضاً لهم صمات ربقية .. فوق هذا يوجد رقيب خارجى وهو المحتسب يأمر بالمعروف وينهى عن المنكر ، كما أنه لا يوجد تفريط فى الحقوق والواجبات ..

ثالثاً: وإذا انتقلنا إلى أدوات التمويل وهى فى هذا البحث البنوك وشركات التأمين والبورصات ، نجد أن الاسلام قدم لنا بديلاً جيداً عن النظام الربوى المعاصر سواء فى عملية الايداع أو الاقتراض فى البنوك الحديثة ، وهو نظام المشاركة (المصاربة) ، وهو اشتراك رب المال ورب العمل فى اقتسام الأرباح بعد خصم المصاريف ..



وفي التأمين قدم لنا الاسلام نظام التكافل الاجتماعى المتمثل فى صندوق الزكاة كبديل عن عقد التأمين المعاصرة ، ومن ناحية المبدأ أقر نظام التأمين التبادلى ، ولكنى اقترحت نظاما يشابه نظام التأمين التبادلى ومحيط بتمشى مع الشريعة الاسلامية لحماية الأفراد من الأخطار من جهة ولت الاطمئنان والأمان فى نفوسهم .

ومى مجال الأسواق ( البورصات ) قدم الاسلام بعض الأسس والقواعد المنظمة لها ويطلق عليها فى الاسلام الأسواق ، ولقد يست هذا التنظيم ، وقدمته على أساس من الشريعة من جهة ، ومن جهة أخرى بحيث يتمشى مع العصر الحديث ، وبما يوفر مناخا جيدا تعمل البورصات فى طله ، وحماية لها من التقلبات العنيفة .

رابعا : فى مجال مصادر التمويل التى قسمتها إلى مصادر داخلية ؛ ومصادر خارجية . . . فقد تبين بالنسبة للمصادر الداخلية ( وهى رأس مال أصحاب المشروع ممثل فى الأسهم ؛ أو مساهمة الدولة ؛ أو الاحتياطيات بكافة أنواعها ؛ والأرباح المحتجزة ) أنها مصادر تتمشى مع الشريعة الاسلامية باستثناء الفوائد على الأسهم فى الجمعيات التعاونية ، ولقد اقترحت نظاما بديلا فيما يتعلق ب تلك الجمعيات ، وهو أن تزداد نسبة العائد على المعاملات للاعضاء من ناحية ، وتزداد نسبة الاحتياطى القانونى من ناحية أخرى بدلا من إعطاء فوائد على الأسهم . . . وهذا يحقق غرضين وهما : زيادة ارتباط الأعضاء بجمعيتهم ، وتقوية المراكز المالى للجمعية .

وبالنسبة للمصادر الخارجية ( وهى الاقراض المحلى ، والأجنبى والسندات والأسهم المتعاقبة ؛ والودائع ؛ والايمان التجاري ، الايمان المصرفى ) فإنه

يوجد من بينها ما هو متمشى مع الشريعة مثل الائتمان التجارى الذى يمنحه لبعض المشترين على أساس تسديد ثمن السلعة المباعة بعد فترة يحدونها . وهذا المصدر متمشى مع الشريعة الاسلامية لخلوه من شبهة الربا أو الغرر؛ كما أن الودائع بالنسبة للجمعيات التعاونية متمشية مع الشريعة الاسلامية لخلوها أيضاً من شبهة الربا .

أما المصادر التى تعارض مع الشريعة وهى الاقتراض (الحلى، والأجنبي) فاقى استخلصت من الشريعة الاسلامية ما هو بديل عهما . وهذا البديل يتلخص فى عقد المضاربة الاسلامية ( كما سبق أن ذكرته فى نظام البنوك هذا بالنسبة للقروض المحلية والأجنبية على السواء ، ويوجد بديل آخر بالنسبة للقروض الأجنبية ( الآلات ، والمعدات . . الخ ) وهى زيادة فى ( الثمن ) تناسب الآجل الذى يدفع بعده الثمن . . وهذه البدائل أسهل وأفضل من الاقتراض وأفيد للطرفين بحيث يستفيدان معا ، وتحلوا المعاملات من شبهة الربا .

أما من ناحية السندات والأسهم المتارة فلقد اقترحت بدلا مهما نظراً لشهات الربا والاستغلال فيهما ، طرح أسهم عادية جديدة لزيادة رأس مال المشروعات ، أو الالتجاء إلى الاقتراض من البنوك بالطريقة الاسلامية وهى المضاربة . والموضع بالمثل بالنسبة للائتمان المصرفى .

وبعد . . فهذا عرض سريع لما توصلت إليه من نتائج ، وأرجوا أن أكون قد وفقت فيه .

[تم بحمد الله]

## المراجع

### أولا : العربية

- د . إبراهيم فؤاد أحمد على :  
الإتفاق العام فى الإسلام ، معهد الدراسات الإسلامية ١٩٧٣
- د . إبراهيم فؤاد أحمد على :  
الاقتصاد الإسلامى المقارن ، معهد الدراسات الإسلامية ، محاضرات  
لطلبة الماجستير ١٩٧٧
- أحمد الشرباصى :  
الإسلام والاقتصاد ، الدار القومية للتوزيع والنشر ١٩٦٥
- د . إسماعيل صبرى عبد الله :  
الأسس النظرية لتنظيم القطاع العام ( دراسات تمهيدية ) ج ٢ مؤسسة  
الأهرام ، المركز العربى للدراسات السياسية والاقتصادية ١٩٦٨
- د . إبراهيم زكى الدين :  
نظرية الربا المحرم ، المجلس الأعلى للفنون والآداب والعلوم الاجتماعية  
١٩٦٤
- ابن رشد القرطبي :  
بداية المجتهد ونهاية المقتصد ج ٢ ، مكتبة السكليات الأزهرية ١ شارع  
الصنادقية ١٩٦٦
- أبى إسحق إبراهيم بن على يوسف الفيروز آبادى :  
المذهب فى فقه مذهب الإمام الشافعى ، مطبعة عيسى البابى الحلبي  
( ١٨ - تمويل المشروعات )

- ابن عابدين :  
حاشية رد المختار ج ٤ ، مكتبة ومطبعة مصطفى البابي الحلبي الطبعة  
الثانية ١٩٦٦
- الماوردي :  
الأحكام السلطانية ، معهد الدراسات الإسلامية
- ابن حبيب :  
الأحكام السلطانية ، جمعية الإحصاء والتشريع والاقتصاد السياسي
- أبي حامد الغزالي :  
إحياء علوم الدين ج ١ ، جمعية الإحصاء والتشريع والاقتصاد السياسي
- ابن تيمية :  
كتاب العقود ، المطبعة السلفية
- ابن تيمية :  
السياسة الشرعية في إصلاح الراعي والرعية ، دار الشعب ، الطبعة  
الثانية ١٩٧٥
- ابن عبد الله محمد بن أحمد الأنصاري القرطبي :  
الجامع لأحكام القرآن ج ٣ ، دار الكتاب العربي للطباعة والنشر ١٩٦٧
- ابن قيم الجوزية :  
القواعد الوردانية ، دار الكتب
- ابن قيم الجوزية :  
أعلام الموقعين - دار الكتب
- السيد عثمان بن حسنين بن الجعلي المالكي :  
سراج السالك شرح أسهل المسالك ج ١ ، ٢ مكتبة ومطبعة مصطفى البابي  
الحلبي الطبعة الأولى ١٩٦٣

— ٢٧٥ —

- الحافظ شهاب الدين أبي الفضل العسقلاني .  
مكتبة ومطبعة مصطفى البابي الحلبي ١٩٥٩
- أبي عبيد القاسم بن سلام :  
الأموال ، دار الفكر ١٩٧٦
- القاضي أبو يوسف :  
الخراج ، الطبعة السلفية ، الطبعة الخامسة ١٣٩٦ هـ
- د . إبراهيم دسوقي أباطة :  
الاقتصاد الإسلامي مقوماته ومناهجه ، دار الشعب ١٩٧٤
- د . أحمد محمد العسال ، د . فتحى أحمد عبد الكريم :  
النظام الاقتصادى فى الإسلام ، مبادئه وأهدافه ، مكتبة وهبه بالقاهرة  
١٩٧٧
- د . بدوى عبد اللطيف :  
الميزانية الأولى فى الإسلام ، سلسلة الثقافة الإسلامية ١٩٦٠
- جمال الحكيم .  
عقود التأمين من الساحتين التأمينية والقانونية ، دار المعارف ١٩٦٥
- د . جلال بكير :  
الإدارة المالية ، مكتبة عين شمس ١٩٧٥
- د . حسن توفيق :  
الإدارة المالية فى الشركات المساهمة ١٩٦٠
- زيدان أبو المكارم :  
بناء الاقتصاد فى الإسلام ، مكتبة دار العروة ١٩٠٦

— ٢٧٦ —

- د . سيد الهوارى :  
الإدارة المالية ، دار النهضة العربية ١٩٦٥
- د . سلامة عبد الله :  
إدارة وتنظيم منشآت التأمين ، مطبعة الرسالة ١٩٦٤
- د . سامى وهبه غالى :  
إدارة المنشآت المالية ، مطبعة الرسالة ١٩٦٨
- د . شوقى شحاته :  
مفاهيم ومبادئ الاقتصاد الإسلامى ، المجلس الأعلى للشئون الإسلامية  
١٩٧٦
- د . شوقى حسين عبد الله :  
الإدارة المالية ، دار النهضة العربية ١٩٦٥
- د . صبحى تادرس قريصة :  
الوقود والبنوك ، دار المعارف ، الطبعة الثانية ١٩٦٤
- د . صلاح الدين نامق :  
علم الاقتصاد ومحاولة الاقتراب من الاقتصاد الإسلامى  
مكتبة عين شمس ١٩٧٥
- ص . اميل لطفى :  
موجز المعلومات الخاصة بسوق الأوراق المالية ، مطبعة شندلر ،  
طبعة ثانية ١٩٥٨
- د . عيسى عبده :  
دراسات فى الاقتصاد الوضعى ، معهد الدراسات الإسلامية

- مستشار عمر شريف .
- نظام الحكم في الدولة الإسلامية ، معهد الدراسات الإسلامية
- د . عبد العزيز عبد الكريم :
- الإدارة المالية والتخطيط المالي ، دار النهضة العربية .
- د . عبد العزيز عبد الكريم :
- الإدارة المالية في التعاونيات التجارية ، مكتبة التجارة والتعاون ١٩٧٠ .
- د . عبد السلام بدوى :
- إدارة القطاع العام في المجتمع الشيوعي ، مكتبة الأنجلو المصرية ١٩٦٩
- عبد الرحمن بن مخلدون :
- المقدمة ، المطبعة الأزهرية .
- د . غريب الجمال :
- التأمين في الشريعة الإسلامية والقانون ، معهد الدراسات الإسلامية
- ١٩٧٤ .
- د . كمال أبو الخير :
- أصول التنظيم والإدارة ، مكتبة عين شمس ١٩٦٧ .
- د . كمال وصفي :
- التكامل الاقتصادي بين الدول الإسلامية ، معهد الدراسات الإسلامية
- ١٩٧٦ .
- د . كمال وصفي :
- المشروعية في الإسلام ، جمعية الإحصاء والتشريع والاقتصاد السياسي .
- د . محمود محمد نور :
- تحليل النظام المالي في الإسلام ، المجلس الأعلى للشئون الإسلامية
- ١٩٧٥ .

- د . محمد يحيى عويس :  
الاشتراكية ، مطبعة الرسالة ١٩٦٩ .
- د . محمد يحيى عويس ، د . منسى أسعد عبد الملك :  
مبادئ الاقتصاد الحديث ، دار المطبوعات الدولية ١٩٧١ .
- د . عبد المنعم راضى :  
النقود والسوك في النشاط الاقتصادى ، مؤسسة دار التعاون - الطبعة  
الثالثة ١٩٧١ .
- عبد الكريم الخطيب :  
السياسة المالية في الإسلام ، دار الفكر العربى - الطبعة الثانية ١٩٧٦ .
- عبد السميع المصرى :  
مقومات الاقتصاد الإسلامى ، مكتبة وهبة ١٩٧٥ .
- د . عبد الله العربى :  
المعاملات المصرفية المعاصرة ورأى الإسلام فيها ، معهد الدراسات  
الإسلامية ١٩٦٧ .
- الشيخ على الخفيف :  
أحكام المعاملات الشرعية ، مطبعة السنة المحمدية - طبعة الثالثة ١٩٥٠ .
- الشيخ على الخفيف :  
الشركات في الإسلام ، معهد الدراسات الإسلامية ١٩٦٥ .
- عبد الرحمن عبد الباقي :  
تنظيم وإدارة المكاتب ، مكتبة عين شمس .
- د . عيسى عده :  
الاقتصاد الإسلامى مدخل ومنهاج ، دار نهضة مصر للطبع والنشر  
١٩٧٤ .



- د. عبد المنعم فوزى :  
السياسة المالية في النظام الاشتراكي ، دار الكتاب العربي ١٩٦٧ .
- د. محمود محمد بابلي :  
المال في الإسلام ، دار الكتاب اللبناني ١٩٧٥ .
- د. محمود محمد بابلي :  
الاقتصاد في ضوء الشريعة الإسلامية ، دار الكتاب اللبناني .
- د. محمد يوسف موسى .  
فقه الكتاب والسنة ( البيوع ) والمعاملات المالية المعاصرة ، دار الكتاب  
العربي - الطبعة الثانية ١٩٥٤ .
- د. محمد عبد العزيز عجمية ، د. صبحي تادرس قريضة :  
النقد والنوك والتجارة الخارجية ، دار المعارف ١٩٧٠ .
- محمد السيد دسوقي :  
رسالة ماجستير عن التأمين وموقف الشريعة الإسلامية منه المجلس  
الأعلى للشئون الإسلامية ١٩٦٧ .
- الشيخ منصور علي ناصف :  
التاج ج ٢ ، طبعة رابعة .
- محمد عيش :  
النظام الاقتصادي في الإسلام ، مطبعة الوحدة العربية ١٩٧١ .
- د. محمد عبد المنعم الجمال :  
الأخلاق والمعاملات في الإسلام ، دار الشعب ١٩٧٥ .
- د. محمد البهي :  
نظام التأمين في هدى أحكام الإسلام وضرورات المجتمع المعاصر -  
مكتبة وهبه ١٩٦٥

— ٢٨٠ —

- د. محمد ضياء الدين الرئيس :  
الخزاج والنظم المالية للدولة الإسلامية ، دار المعارف - طبعة ثالثة  
١٩٦٩ .
- د. محمد عبد المنعم نخيس :  
الإدارة في صدر الإسلام ، المجلس الأعلى للفنون الإسلامية ١٩٧٤ .
- المجلة الاقتصادية .  
البنك المركزي المصري ١٩٦١ .
- المجلة الاقتصادية :  
البنك الأهلي المصري ١٩٧٧ .
- نشرات بورصة الأوراق المالية بالقاهرة .
  - صحيح البخارى .
  - صحيح مسلم .
  - القرآن الكريم .

## ثانياً : المترجمة

- أنوار إقباله قرشى :
- ترجمة فاروق حليى ، الإسلام والربا - مكتبة مصر .
- م . ا . متان :
- ترجمة د . منصور مصطفى تركى ، الاقتصاد الإسلامى بين النظرية والتطبيق
- ، دراسة مقارنة ، المكتب المصرى للطباعة والنشر ١٩٧٠ .

## المصادر الأجنبية

- A. Stadnichenko · Monetary Crisis of Capitalism, Moscow, 1975.
- Charles R. Whittlesey, Arthur M. Freedman and Edward S. Herman · Money Banking Analysis and Policy, New York, Macmillan Co., 2nd Printing, 1964
- Ernest W. Walker and William H. Baughn · Financial Planning, Policy Scope and Objectives of Financial Planning, New York, 1971.
- Eugene M. Lerner : Managerial Finance Systems Approach, New York, 1971.
- John Kenneth Galbraith · Money, whence it came, where it went, Houghton Mifflin Co., 1975.
- John Syz · International Development Banks, New York, 1974.
- Lawrence S. Ritter and William L. Silber : Money, New York, 2nd edition, 1973
- Lester V. Chandler · The Economics of Money and Banking, Harper and Row Publishers, 6th edition, 1973.
- Ninel Bautina : CMEA To-day . From Economic Co-operation to Economic Integration, Moscow, 1st Printing, 1975.
- Robert Barro and Hershel Grossman · Money Employment and Inflation, Cambridge, 1970.

— ۲۸۳ —

- Thomas C. Committee · Managerial Finance for the Seventies, McGraw-Hill Series in Finance, 1972.
- Twenty-three Top Bankers and Economists Explore the Changes in Specialized Areas : The Changing Work of Banking, New York, 1974.
- Agroub of Professors in Economics · Soviet Finance, Principles' Operation, Moscow, 1st printing, 1975
- Agroub of Professors in Economics · The Soviet Planned Economy, Moscow, 1st printing, 1974.

## فهرس

الموضوع	للصفحة
المقدمة :	٧
الباب الاول	
أشكال المشروعات وتمويلها حديثاً	
الفصل الاول : المشروعات وأشكالها وإدارتها المالية حديثاً	١٢
المقدمة :	١٣
المبحث الاول : أشكال المشروعات حديثاً	١٤
أولاً — فى النظم الرأسمالية .	١٨
ثانياً — فى الاقتصاد الموجه .	٢٧
ثانياً — فى النظم الاشتراكية .	٣٣
المبحث الثانى : الادارة المالية حديثاً .	٣٩
١ — تعريف الإدارة المالية وأهدافها ووظائفها .	٤٠
٢ — الإدارة المالية للمشروعات المختلفة .	٦٣
الفصل الثانى : تمويل المشروعات حديثاً .	٧٢
المقدمة :	٧٢
المبحث الاول : أدوات التمويل حديثاً .	٧٤
أولاً — البنوك .	٧٤

الموضوع	الصفحة
ثانياً — شركات التأمين .	٩٣
ثالثاً — البورصات .	١٠٧
المبحث الثاني : مصادر التمويل حديثاً .	١١٨
أولاً — الداخلية ( الدائية ) .	١١٩
ثانياً — الخارجية .	١٣٠

## الباب الثاني

### أشكال المشروعات وتمويلها في ظل الإسلام

المعصل الثالث : أشكال المشروعات إدارتها المالية في الإسلام	١٥٥
المقدمة :	١٥٥
المبحث الأول : أشكال المشروعات في الإسلام .	١٥٦
المبحث الثاني : الإدارة المالية في الإسلام .	١٨١
أولاً — دور المال وأهميته ، ومفهوم الإدارة المالية في الإسلام	١٨٢
ثانياً — أهداف ووظائف الإدارة المالية في الإسلام .	١٨٨
المعصل الرابع : تمويل المشروعات في ظل الإسلام .	٢٠٤
المقدمة :	٢٠٤
المبحث الأول : طريق إسلامي لأدوات تمويل المشروعات .	٢٠٥
أولاً — البنوك .	٢٠٦
ثانياً — شركات التأمين .	٢٢٤
ثالثاً — البورصات .	٢٤٤

الموضوع	الصفحة
المبحث الثانى : طريق أسلامى لمصادر تمويل المشروعات .	٢٥٦
أولاً — الداخلية ( الدائية ) .	٢٥٧
ثانياً — الخارجية .	٢٦٢
الخاتمة :	٢٦٨
المراجع .	٢٧٣
أولاً — العربية .	١٧٣
ثانياً — المترجمة .	٢٨١
ثالثاً — الأجنبية .	٢٨٢





رقم الايداع ٣٤٥٨ / ٧٩

للتقييم الدولي ٠ - ١٧٦ - ٣٠٦



تطلب جميع منشوراتنا من

مؤسسة

دار الكتب الشريعة

للطبع والنشر والتوزيع

الكويت شارع مهد السالم عمارة السوق الكبير

بجوار المحازن الكبرى محل رقم ٢٥٠ أرضى

ت ٤٣٦٧٦٥ ص ٠ ب ٢٢٧٥٤